全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

聪明人必须知道的理财投资常识

不可不知的1000个投资常识



精华版

投资改变命运 | 只要你能学会让钱生钱！|

成墨◎编著

平凡的上班族、工薪层，也能三十几岁成为百万富翁

聪明人必须知道的理财投资常识

从投资理论到投资技巧，从股票、基金到保险、收藏品

全面、实用，让你轻松成为投资高手！

H.P.H 哈尔滨出版社
HARBIN PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不可不知的1000个投资常识

成墨◎编著

哈尔滨出版社
HARBIN PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

不可不知的1000个投资常识 / 成墨编著. — 哈尔滨
: 哈尔滨出版社，2013.4
ISBN 978-7-5484-1401-8

I. ①不… II. ①成… III. ①投资—通俗读物 IV.
①F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第002710号

书　　名：不可不知的1000个投资常识

作　　者：成　墨　编著
责任编辑：张　杰　付中英
责任审校：李　战
版式设计：张文艺
封面设计：刘红刚

出版发行：哈尔滨出版社（Harbin Publishing House）
社　　址：哈尔滨市松北区科技一街349号3号楼　**邮编：**150028
经　　销：全国新华书店
印　　刷：保定市中画美凯印刷有限公司
网　　址：www.hrbcbs.com　www.mifengniao.com
E-mail：hrbcbs@yeah.net
编辑版权热线：（0451）87900272　87900273
邮购热线：4006900345　（0451）87900345　87900299　或登录蜜蜂鸟网站购买
销售热线：（0451）87900201　87900202　87900203

开　　本：720mm × 1000mm　1 / 16　**印张：**23　**字数：**400千字
版　　次：2013年4月第1版
印　　次：2013年4月第1次印刷
书　　号：ISBN 978-7-5484-1401-8
定　　价：45.00元

凡购本社图书发现印装错误，请与本社印制部联系调换。**服务热线：**（0451）87900278
本社法律顾问：黑龙江佳鹏律师事务所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



西方的巴菲特说："一生能够积累财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财，钱找人胜过人找钱，要懂得钱为你工作，而不是你为钱工作。"东方的郎咸平说："当下，已是全民理财时代，是否参与投资理财将对个人或家庭的财务状况产生决定性影响。理财不只是富人游戏，穷人更需理财。"

是的，这已不是一个纯拼命工作挣钱的时代，而是一个边挣钱边投资的时代。如果你只知道"挣"钱，而不会"玩"钱，那你早晚要被这个时代遗弃。在当今市场经济下，"你不理财，财不理你"已然成为真理。

在投资理财这件事上，很多百姓是在为自己的冲动埋单，为自己没有知识基础的投机付出代价。财富只属于那些懂得创造而又善于管理它的主人。如果你没有驾驭它的本领，那么它可能成为"露水财富"——即使可能来得快，也会去得快。爱因斯坦曾经说过："上帝不掷色子。"只有掌握科学、合理的投资理念、方法，财富才能成为你忠诚和永久的好朋友。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓先知而后行，要想投资，首先必须有一套清晰的投资知识。所有的投资过程都可以分为三个环节：认知、分析和实战。具体的投资过程就是一个从认识到分析到实践、再从实践到学习反复循环、不断提高的过程。

本书从普通个体的角度出发去梳理“神圣”的投资知识。面向投资者需求，针对不同的投资理财业务，全面介绍了股票、基金、黄金、保险、期货、外汇、权证、收藏品等各种常见个人投资方式的主要特点、交易方法、投资策略和操作要点。在本书的编写过程中，编者力求做到内容翔实、语言通俗易懂，便于读者在第一时间了解不同投资业务的操作要点，并以此为起点，有效地拟订和开展自己的投资计划。

投资者成功与否，是与他是否真正了解这项投资的程度成正比的。李嘉诚说：“投资的成功是建立在已有的知识和经验基础上的。不要懵懵懂懂地随意砸钱，要在投资前扎实地做一些功课，才能成功！”愿这本书能真正为每一位投资者服务！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 股票投资常识

股票市场是一个备受争议的地方，这里是有些人梦想的世界、财富的乐园，同时还是某些人人生的地狱、生命的考验。在许多描述股市崩盘后华尔街惨状的笑话中，有这样一则：五星级豪华酒店兹·卡顿酒店对来客的第一句问候语改为，“请问，您开房间是住宿还是跳楼？”其实，好与坏只在于一线之间，这一线就是你所具备的知识和经验。股神巴菲特说：“风险来自你不知道自己正在做什么！”股票如此神奇，是因为它有太多的奥妙。

优先股、普通股与后配股 002
A股与B股 002
成长型投资和价值型投资的区别 003
股票面值与发行价格的关系 003
股票指数与投资收益的关系 003
股票投资依据 004
要经常关注哪些股市交易价格 004
股票净值与股票价格的关系 005
网上炒股的注意事项 005
如何正确开户 006
过户的流程有哪些 006
股票的交易时间 007
股市成长一般要经历的五个阶段 007
股市周期循环及各阶段操作技巧 008
最佳入市时机分析 010
长线投资应该如何选股 011
短线投资应该如何选股 012
如何识别黑马股 012
怎样寻找龙头股 013
如何转托管 014

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

委托买卖的注意事项 015
如何办理指定交易 015
如何撤销指定交易 016
如何变更指定交易 016
通过政策面看商机 016
怎样判断股票好坏 017
怎样看招股说明书 017
怎样看上市公告书 018
如何进行个股分析 018
基本面分析与技术分析哪个重要 019
技术面分析的关键点 020
如何看大盘 020
如何看K线图 021
如何判断牛市即将结束 022
如何根据波动预测价格未来走势 022
牛皮偏软状态市场操作策略 023
涨停板应对策略 024
跌停板应对策略 025
如何在熊市中抢反弹 025
如何炒作绩优股 026
垃圾股可以投资吗 026
冷门股如何变成“金矿” 027
激进型股民的选股技巧 027
稳健型股民的选股技巧 028
庄家坐庄的鬼把戏 028
如何辨别庄家的出货和洗盘 029
股票投资的恰当心理 030
股票投资的风险认识 030
空头陷阱识别技巧 031
多头陷阱识别技巧 032
股息红利的计算方法 033
如何领取红股 033
如何领取股息 034
如何领取资金账户中的现金 034
要不要割肉 034
牛市介入的最佳时机 035
牛市操作的十大策略 035
什么是“大小非” 036
股票被锁定是怎么回事 036
股票账户被盗如何处理 036
如何正确卖出股票 037
公司破产时股票还值钱吗 038
如何按照平均成本投资 038
如何按照固定金额投资 038
如何按照固定比率投资 039
如何巧妙拔档投资 039
如何分步操作渐次投资 040
如何以保本为前提进行投资 040

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 基金投资常识

俗话说："态度决定一切。"以怎样的心态去面对基金理财，实在不容轻视。首先，从投资基金伊始，就要摆正心态。投资基金并非包赚不赔的买卖。基金是长期理财工具，选择投资基金也只是选择了一种理财方式，而非短期牟取暴利的手段。其次，在实际的操作中，投资者切忌追涨杀跌，高吸低抛，否则到头来白白损失了不少手续费不说，自己还一无所获甚至损失本金。没有只涨不跌的市场，投资基金既要能在基金净值的上涨中享受欢悦，更要能坦然面对基金净值下跌的煎熬。坚持长期投资，获取最终回报，这是投资基金必备的阳光心态，也是最难做到的。

如何选择基金 044
拿多少钱投资比较好 044
基金资产净值如何计算 045
基金资产的估值原则 045
基金与存款的区别 045
基金的入市时机 046
基金投资的风险 046
如何防范基金投资风险 047
如何看招募说明书 048
如何看基金的评级 048
如何在基金公司的网站上交易 049
如何在网上银行交易 049
如何在银行网点交易 050
投资基金以后需关注哪些信息 050
股票型基金的获利能力最高吗 050
震荡中该如何持有基金 051
六种情况可考虑赎回基金 051
基金赔钱后的选择 051
去什么地方买基金 052
基金投资原则 052
投资基金要放眼未来 053
基金投资的费用到底有哪些 053
避免对基金"感情用事" 054
基金买卖的小技巧 055
基金的收益来源是哪些 055
基金托管人是做什么的 056
基金持有人的权利和义务 056
什么是"好基金" 057
基金选择的误区 057
基金申购与赎回的程序 058
什么是基金分红 058
基金分红实现的条件 058

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金分红的两种方式 059
如何设置基金分红方式 059
好基金是否要多分红 059
“未知价”交易原则 060
“金额申购、份额赎回”原则 060
什么是基金定投 060
定期定投的四大优势 060
定期定投的基本原则 061
如何挑选基金定投 061
定期定额如何扣款 062
基金定投的两种方式 062
基金定投的适合人群 062
什么是开放式基金 063
什么是封闭式基金 063
什么是封闭式基金的折价和溢价 064
封闭式基金投资策略 064
如何选择封闭式基金 064
封闭式基金的特点 065
封闭式基金的折价率 065
什么是“封转开” 066
开放式基金和封闭式基金的区别 066
基金的特点 067
封闭式基金投资交易的相关规定 068
如何根据自身的风险承受能力选择基金 068
不同的年龄段如何选择基金 069
购买基金按什么价格成交 070
“前端收费”和“后端收费”有什么不同 070
如何计算购买基金的份数 070
为什么基金投资最好能做组合 071
如何做一个好的基金组合 071
持有的基金能转赠吗 072
基金可以继承吗 072
如何办理基金的赎回 073
基金赎回的价格如何计算 073
不同基金的风险程度 074
风险承受能力与基金类型 074
购买基金的方式 075
货币基金的魅力 075
货币基金的特点 076
什么是股票基金 076
如何投资股票基金 076
如何选择债券基金 077
投资债券基金和直接购买债券的区别 077
证券投资基金是如何征税的 078
如何选择基金投资组合 078
保本基金真的“保本”吗 079
保本基金如何实现保本 080
投资保本基金的投资期 080
保本基金的费率结构 081
什么是指数基金 081
指数基金的特点 081
基金申购限制 082
基金赎回限制 082

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是ETF 083
ETF的特征 083
投资ETF在税收方面的优势 083
ETF的优点 084

第三章 债券投资常识

有没有一种投资方法可以让投资者稳坐钓鱼台呢？答案是肯定的。债券就是一种能让你进退自如的投资。它进可攻，退可守，强调该种投资的低风险性和安全性。如果债券票面价格上涨，债券投资者就能得到利息和票面价格差价的双重收益；如果票面价格下跌，投资者只需继续持有，最差也能赚到购买时发行人承诺的利息，收益能有保障。总体来看，债券既能赚到比存款更高的固定收益，又能规避股市价格大涨大跌的风险。我们现在来了解一下债券投资的常识。

债券投资的适用性 086
债券和股票的区别 086
债券投资与储蓄存款的区别 087
债券投资风险比股票低 089
债券投资有哪些风险 089
债券的种类有哪些 090
个人可投资的几类债券 091
债券投资的原则 091
个人投资债券的策略 092
影响债券投资的价值因素 093
什么是国债 093
凭证式国债的特点 093
凭证式国债如何兑取 094
记账式国债的特点 095
什么是企业债券 095
个人投资公司债券的策略 095
如何选择企业债券投资品种 096
什么是可转换公司债券 097
可转债投资的基本策略 097
不同价位的可转债投资策略 098
可转债投资时机的选择策略 098
怎样看懂债券面值 099
如何根据债券期限投资 099
债券收益率怎么算 100
小投资者的投资策略 100
债券投资注意事项 101
影响债券收益的因素 101
投资债券的积极策略 102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何把握市场利率 …… 103
债券调整的总原则 …… 104
利率预测法的适用性 …… 104
如何开户 …… 104
如何委托 …… 105
债券成交的原则 …… 105
债券的清算和交割 …… 106
债券的过户 …… 106
债券的买卖时机 …… 107
债券风险控制 …… 107
债券偿还 …… 108
什么是久期 …… 108
债券市场主要功能 …… 109
债券投资靠投机 …… 110
买空和卖空 …… 110
多头与空头 …… 110
国债可以转托管吗 …… 111
如何办理到期未兑付的国债 …… 111
如何买卖债券 …… 111
债券投资方法 …… 112
什么是债券基金 …… 113
债券基金的优点 …… 113
投资企业债券应关注的信息 …… 113
什么时候将可转换公司债券转换成股票 …… 114
债券投资应考虑的主要问题 …… 114
通货膨胀与债券投资 …… 115
债券收益率等于债券利息吗 …… 115
投资债券的成本 …… 115
债券要收利息税吗 …… 115
债券信用等级标准 …… 116
如何看国债交易行情 …… 116
什么是国债净价交易 …… 117
什么是国债回购交易 …… 117
国债的一般交易程序 …… 117
国债回购交易过程 …… 118

第四章 房地产投资常识

曾经，中国许多人从万元，到百万元，到千万元，实现三级跳，来得轻松。飞跃靠什么？就是房地产。在人口成几何级数增长时，唯一不增长的是土地！房地产是关乎国运的支柱产业，政府不会坐视不管。投资房地产，是永恒的暴利产业。过去，多少是无心栽柳柳成荫；今后，则必须武装起来，学房地产规律，学房地产投资原理，学影响房地产的天时地利。然后，把这些知识应用于实践，取得投资成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产投资的特点 120
房地产投资主要收益途径 120
房地产投资的抗通胀性 120
房地产投资风险的防范策略 121
房地产投资前的思考要素 122
房产升值的决定因素 122
什么是期房 123
期房购买的风险 124
期房能否买卖 124
购买抵债房注意事项 125
什么是小产权房 126
投资小产权房的风险 126
楼市淡季买房的注意事项 127
固定利率房贷 128
间客式贷款与直客式贷款 128
二手房投资必不可少的四看 129
房屋租赁合同的关键内容 129
租赁合同签订的注意事项 130
投资房产的优点 131
投资房产的缺点 131
房产投资对比股票投资 132
房产适合投资还是投机 133
资产增值和租金收入哪个更重要 133
什么是现房 133
什么是二手房 134
什么是商品房 134
什么是经济适用房 134
什么是房改房 135
如何减免房产税 135
短期租赁的三大优势 136
什么是分割出租 136
租房稳赚的技巧 136
如何挑选商品房 137
房地产投资的风险 138
二手房按揭风险 138
住宅底商商铺投资原则 139
住宅底商选择标准 139
产权式商铺的四大优势 139
什么是产权式商铺 140
小产权分割商铺投资分析 140
带租约出售商铺投资分析 141
产权式商铺投资的四大风险 141
产权式商铺规避风险的原则 142
产权式商铺投资的注意事项 143
带租约商铺投资策略 144
写字楼投资法则 144
写字楼投资策略 145
如何办理写字楼租赁手续 146
公用建筑面积 146
公用分摊建筑面积 146
居住面积 147
使用面积 147
建筑面积 147
房屋的产权面积 147
套内建筑面积 147
塔楼和板楼 148

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

廉租房 …… 148
集资房 …… 148
私房和公房 …… 149
商品房 …… 149
什么是城市房地产税 …… 149
城市房地产税应纳税额计算 …… 150
城市房地产税减免规定 …… 150
房产的五证两书 …… 150
大产权与小产权的区别 …… 151
全部产权和部分产权 …… 151
订金和定金 …… 152
预付款 …… 152
房屋使用权和房屋所有权 …… 153
什么是房地产保险 …… 153
房地产保险的当事人 …… 154
按揭与抵押贷款的区别 …… 154
对房屋交付使用的界定 …… 155
如何计算二手房的折旧费 …… 156
不得出租的房屋 …… 156
办银行按揭费时要交的费用 …… 156
二手房购买的注意事项 …… 157
购房要交多少税 …… 157
房产证约定如何签订 …… 158
慎签不合理的委托书 …… 158
房产转让管理 …… 159
房地产抵押管理 …… 159

第五章 保险投资常识

关于理财，香港首富李嘉诚有一句著名妙论：“别人都说我很富有，拥有很多的财富，其实真正属于我个人的财富是给自己和亲人买了充足的人寿保险。”无论穷人、富人，每个人心里都存有对未来的焦虑，很多投资人也许并不知道，任何保险都可免税(免征遗产税、所得税)、不必抵偿债务、任何单位和个人无权冻结保险金。同时，保险可以最大限度地避免继承纠纷……由此，人们才可以理解李嘉诚将保险视为真正属于他个人的财富的原因。

保险投资的原则 …… 162
保险投资的意义 …… 162
保险的保障功能 …… 163
保险理财的技巧 …… 163
“孤儿”保单如何处理 …… 164
保险费与保险费率 …… 165
保险费率的构成 …… 165
保险费率厘定的基本原则 …… 165

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险费率厘定的一般方法 166
如何合理有效地组合投保险种 168
中年人如何做到理性投保 169
在银行购买保险的注意事项 169
保险公司的理赔环节及步骤 170
保险理赔的注意事项 171
投资型保险 172
如何选择投资型保险 172
投资连结保险 173
投资连结保险的两大功能 173
投资连结保险的特点 174
投资连结保险的购买建议 175
投资连结保险的投资账户及运作模式 176
投资连结保险的风险 177
投资连结保险与传统寿险的关系 177
什么是万能寿险 177
万能寿险投资的注意事项 178
什么是分红险 178
分红险的类型 179
分红保险的红利来源于哪里 179
分红险的适宜性 180
分红险适用人群 180
投资保险适合的缴费方式 180
投保人如何选择保险公司 181
投保人如何选择保险营销员 182
保险与储蓄的区别 183
购买保险可以有效避税 184
投保人变更注意事项 184
被保险人的权益 185
被保险人变更注意事项 185
什么是受益人 186
受益人的证明材料 186
受益人变更的注意事项 187
什么是保单质押贷款 187
保单质押贷款的条件 188
保单质押的两种方式 188
保单现金价值 189
保单现金价值的使用和管理 189
现金价值的增值 190
保险合同的解释原则 191
保险合同纠纷的处理方式 191
什么是网络保险 193
网络保险的益处 193
保险合同无效的条件 193

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 黄金投资常识

黄金投资是一种永久、及时的投资。几千年以来，黄金永远散发着它的光芒、魅力，并以其独有的特性——不变质、易流通、保值及投资、储值的功能作为人们资产保值的首选。无论历史如何变迁，权力如何更迭，货币币种如何更换，黄金的价值——永存。在不确定的经济、政治环境下，许多投资者纷纷转向投资黄金，将它称为“没有国界的货币”，因此黄金成为在任何时候、任何环境下最重要、最安全的资产。黄金作为一种世界范围的投资工具，具有全球都可以得到报价、抗通货膨胀能力强、税率相对股票更低、公正公平的价格走势、产权容易转移、易于典当等比较突出的优点。选择黄金作为投资目标，将成为越来越多富裕起来的人、越来越多深陷股市泥潭的人需要考虑的问题。

为什么要选择黄金投资 196
黄金投资的主要方式 197
黄金交易服务机构和场所 198
与黄金市场有关的行业自律组织 199
黄金市场买卖有哪些参与者 199
中国黄金市场的大致情况 200
银行黄金投资工具 201
投资黄金应做好哪些准备 201
到底什么是K金 202
什么是黄金储备 203
什么是纸黄金 203
什么是黄金远期交易 204
什么是黄金保证金交易 204
什么是劣币驱逐良币规律 204
黄金是如何标价的 205
如何鉴别黄金的真假 206
黄金交易有几种形式 206
如何收集黄金投资信息 207
如何从报章中淘金 208
黄金投资的禁忌 209
投资黄金的要诀 211
黄金投资的注意事项 211
黄金投资的介入时机 212
怎样正确投资黄金实物 212
实物黄金有哪些投资渠道 213
现货黄金投资策略 213

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样正确投资纸黄金 214
纸黄金投资策略 215
黄金期货市场交易内容 216
黄金期货投资策略 217
黄金期货交割流程 218
黄金期货如何套期保值 219
黄金期货如何套利 219
黄金期权投资策略 220
美元与黄金的关系 221
黄金的存储量及分布 222
如何预测黄金价格 222
黄金交易的点差 223
黄金市场基本面分析 223
黄金市场技术分析 224
金银币投资策略 225
黄金ETF基金 226
黄金首饰品投资策略 227
黄金投资的风险管理 228
如何识别非法炒金公司 229

第七章 期权投资常识

有两种投资与其他的投资方式有所不同，那就是期货和权证，这两种投资市场，都是建立在股票市场基础之上的衍生市场，与炒股有相似的地方，也有着不同之处。期货交易和权证不像有些人想象的那样是一种赌博，而是一种遵循各种规则的安全行业。交易者只要懂得并遵循各种数学规则，就会产生利润。

期货与股票、房地产的比较 232
期货交易的特征 232
期货与股票的差别 233
期货投资风险提示 234
期货风险很大吗 235
期货合约的特点 236
期货合约的作用 236
股指期货的交易是如何进行的 236
如何选择期货经纪公司 237
期货开户流程 238
期货开户限制 239
期货投资如何下单 239
股指期货合约主要包括的因素 240
期货保证金制度 241
期货结算制度 242
期货结算业务的核心内容 243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货盈亏结算……244
期货结算的基准……244
期货结算公式……245
什么是金融期货……246
什么是多头和空头……247
什么是开仓、持仓和平仓……247
市场总持仓量变化的意义……247
股指期货投机操作的对冲交易……248
对冲交易的两种形式……248
股指期货基础分析……249
股指期货技术分析……249
股指期货套期保值策略……250
股指期货与现货指数套利策略……250
股指期货投资的注意事项……251
股指期货的投资风险……251
如何规避股指期货投资风险……252
外汇期货交易……252
外汇期货交易与远期外汇交易的区别……252
外汇期货市场价格与即期外汇市场汇价之间的关系……253
期货商品供给分析……254
期货商品需求分析……254
期货投资类型……255
期货的实物交割……256
期货投资以小博大策略……256
期货投资损失最小策略……257
期货投资的资金控制策略……257
K线观测技巧……258
如何捕捉大行情……258
如何处理涨停板与跌停板……259
如何处置差价的变化……259
期货交易策略……260
期货价格的影响因素……262
成交量、持仓量与价格的关系……262
期货技术面分析……263
什么是套期保值……265
套期保值的交易原则……265
套期保值考虑因素……266
如何进行套期保值交易……266
套期保值与投机的区别……267
如何制订期货交易计划……267
期货投机的原则……268
什么是权证……269
什么是备兑权证……269
什么是蝶式权证……270
权证与股票的关系……270
期货与权证的区别……271
权证的交易……272
影响权证的因素……272
权证的涨跌停……274
如何选择权证投资……274
买卖权证的注意事项……275
权证买入时机……276
买入权证后如何操作……276
投资权证的分析方法……277

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股份认股权证结算价的计算方法 278
香港指数认股权证结算价的计算方法 279
外国指数认股权证结算价的计算方法 279
货币认股权证结算价的计算方法 280
利用对冲值计算权证回报 280
认购权证与认沽权证的区别 281
权证操作的要点和技巧 282
如何规避权证风险 282
防范权证投资风险 283

第八章 收藏品投资常识

有专家曾经预言，21世纪，收藏品投资将取代证券投资和房地产投资，成为人类主要的投资方式。近年来，股市行情起伏不定，房地产市场价格又面临政策风险，只有艺术品投资的回报率最高，使得各类投资人和收藏爱好者纷纷拥入这个领域，这里面自有一些行家里手，但也有不少瞎子摸象的盲从者。投资收藏品，能否保值增值，大有学问。

投资收藏品的风险 286
可投资的收藏品共有多少种 286
最可能“冲高”的艺术品 287
收藏品投资的影响因素 289
收藏品投资策略 290
投资收藏品如何稳定增值 291
鉴别书画真伪的方法 291
收藏书画的五个基本技巧 293
古籍善本投资 293
青铜器投资 294
如何着手收藏古瓷器 295
古瓷器如何鉴别 296
古壶如何辨识 297
如何投资古钱币 297
古钱币收藏价值的识别技巧 298
最具有收藏价值的人民币 299
人民币收藏注意事项 300
明清家具投资 300
邮票投资四项基本原则 301
怎样辨别邮票的价值 302
邮票收藏禁忌 304
宝石投资如何选择 305
珠宝首饰投资 306
钻石投资技巧 307

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

玉石投资的原则 308
如何进行翡翠投资 309
玉器投资技巧 310
奇石的收藏与投资 311
雕塑藏品投资 312
奥运纪念品投资 312
篆刻精品投资 313
纺织收藏品投资 314
晚清线装书投资 315
老票证收藏投资技巧 315
老商标收藏投资 317
红色收藏注意事项 318

第九章 外汇投资常识

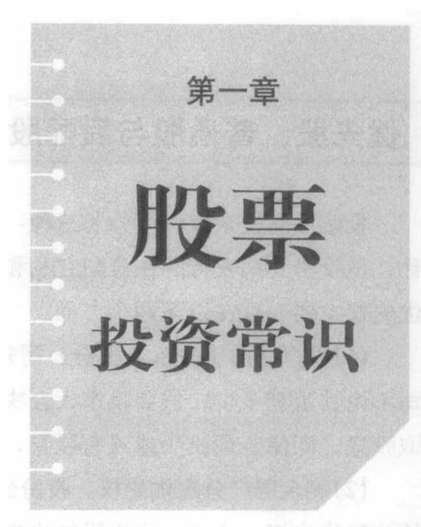
有人宣称“如果你的交易方法总是对的，外汇市场其实就是一张任你填写的空白支票。”时至今日，中国三万多亿美元外汇储备已雄居世界首位，而随着人民币的继续升值，外汇储备的贬值风险促使中国政府做出了“藏汇于民”的历史性选择。同时，随着世界贸易一体化及资本流动同向性的加强，以及国内诸多国有银行敞开外汇交易大门的事实，外汇投资必将成为大势所趋。

外汇交易的方式 320
影响汇率的主要因素 321
如何判断外汇走势 322
如何看银行里的外汇牌价 323
外汇投资前的信息咨询 324
外汇投资如何选择银行 324
外汇投资策略 325
个人外汇买卖的具体交易办法 325
个人实盘外汇买卖与储蓄 326
个人实盘外汇买卖的注意事项 326
银行开户的注意事项 327
外汇买卖的报价 327
什么是保证金外汇 328
保证金外汇的特点 328
外汇保证金适宜的投资者 329
外汇的主要影响因素 329
利率变动与汇市的关系 330
炒汇是投资不是赌博 331
外汇投资的十四个技巧 332
外汇买卖的优势 334
汇率的标价方法 335
个人外汇买卖策略 336
期货外汇交易与现货外汇的比较 336
外汇投资风险管理 337

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何制订外汇投资计划 338
用多少钱去做外汇 339
如何选择交易方法 339
外汇投资的注意事项 339
制约盈亏的资金流动 340
如何把握国际主流资金的动向 341
外汇与货币期货的比较 341
购买力平价理论在外汇投资中的应用 342
长短线交易的适用工具 343
远期外汇买卖特点 343
远期外汇买卖策略 344
外汇掉期特点 344
外汇期权适合的人群 345
主要外汇市场交易时间 345
外汇投资如何在趋势中寻找机会 345

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票市场是一个备受争议的地方，这里是有些人梦想的世界、财富的乐园，同时还是某些人人生的地狱、生命的考验。在许多描述股市崩盘后华尔街惨状的笑话中，有这样一则：五星级豪华酒店兹·卡顿酒店对来客的第一句问候语改为，“请问，您开房间是住宿还是跳楼？”其实，好与坏只在于一线之间，这一线就是你所具备的知识和经验。股神巴菲特说：“风险来自你不知道自己正在做什么！”股票如此神奇，是因为它有太多的奥妙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优先股、普通股与后配股

股票按照股东权利可分为三种：优先股、普通股、后配股。优先股是“普通股”的对称，是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股的优先权主要表现在以下两个方面：

(1)股息领取优先权。股份公司分派股息的顺序是优先股在前，普通股在后。股份公司不论其盈利多少，只要股东大会决定分派股息，优先股就可按照事先确定的股息率领取股息，即使普通股少或没有股息，优先股也应照样分派股息。

(2)剩余资产分配优先权。股份公司在解散、破产清算时，优先股具有公司剩余资产的分配优先权，不过，优先股的优先分配权在债权人之后，而在普通股之前。只有还清公司债权人债务之后，有剩余资产时，优先股才具有剩余资产的分配权。只有在优先股索偿之后，普通股才参与分配。

普通股是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分。普通股的基本特点是投资利益(股息和分红)不是在购买时约定，而是事后根据股票发行公司的经营实绩来确定，公司的经营实绩好，普通股的收益就高；而经营实绩差，普通股的收益就低。

后配股是在利益或利息分红及剩余财产分配时比普通股处于劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配。如果公司的盈利巨大，后配股的发行数量又很有限，则购买后配股的股东可以取得很高的收益。

A股与B股

股票按上市地点可分为A股、B股、H股、N股、S股等，我们现在涉及最多的是A股和不多的B股。

A股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人(不含台、港、澳投资者)以人民币认购和交易的普通股股票。

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，中国的香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公民，中国证监会规定的其他投资人。现阶段B股的投资人，主要是上述几类中的机构投资者。

B股公司的注册地和上市地都在境内，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾地区。H股，即注册地在内地、上市地是香港的外资股。香港的英文是Hong Kong,取其字首，在港上市外资股就叫作H股。依此类推，纽约的第一个英文字母是N,新加坡的第一个英文字母是S,纽约和新加坡上市的股票就分别叫作N股和S股。

成长型投资和价值型投资的区别

这是根据股票性质的不同来划分的。在股票市场中，一些收益稳定、较为成熟的公司，其市盈率和市净率相对较低，被认为安全性价高，价值被低估，通常把这类股票称为价值型股票。而一些收益增长速度快的公司，尽管当前的市盈率和市净率相对较高，但由于发展潜力较大，利润增长速度有望超出市场平均水平，这类股票被称为成长型股票。

股票面值与发行价格的关系

股市是不断变动的，虽然股票在发行时确定了它的票面面值，但是这个票面面值并不是我们在股市中所看到的股票价格，股市中的股票价格可以高出股票的票面价格，也可以低于股票的票面价格。

在每一只新股发行时可以看到该股票的最为第一手的价格，这个就是股票的发行价格。一般在股市当中，股票采用的是溢价发行，也就是说，股票的发行价格是高于股票的票面面值的。我们买的是股票发行时的价格，而不是股票的票面面值。

股票指数与投资收益的关系

股票指数是指数投资组合市值的正比例函数，其涨跌幅度是这一投资组合的收益率。但在股票指数的计算中，并未将股票的交易成本扣除，故股民的实际收益将小于股票指数的涨跌幅度(股票指数的涨跌幅度是指数投资组合的最大投资收益率)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市上经常流传的一句格言，叫作牛赚熊赔，就是说在牛市中股民盈利、在熊市中股民亏损，但如果把股民作为一个投资整体来分析，牛市中股民未必能盈利。

股票投资依据

股票虽然有面值，但是股票的发行要综合多种因素，所以我们在进行投资选择时，一般不以股票的票面面值为依据。总的来说，买卖股票要考虑到以下几种因素：

(1)政策因素。股票的价格也是受国家的宏观因素影响的。一般来讲，当国家运用宏观政策来引导经济发展时，股市当中也会出现变动，银行利率上调，股市当中会出现投资势头渐弱，股票大盘走低，各种股票价格下降；而当国家政策要刺激经济发展时，如减少税收，降低银行利率，这个又能刺激投资的信心，反映到股市当中股票大盘走高，股票价格上涨。

(2)产业因素。在购买股票时要关注该只股票是不是要退出历史舞台了，它和商品的生产地的自然因素之间有什么样的关系。

(3)公司因素，即上市公司的运营对股票价格的影响。上市公司经营管理水平、科技开发能力、产业内的竞争实力与竞争地位、财务状况等无不关系着其运营状况，因而从各个不同的方面影响着股票的市场价格。

(4)市场因素。在股市当中存在着影响股票市场价格的各种股票市场操作，例如看涨与看跌、买空与卖空、追涨与杀跌、获利平仓与解套或割肉等行为，不规范的股票市场中还存在诸如分仓、串谋、轮炒等违法违规操纵股票市场的操作行为。一般而言，如果股票市场的做多行为多于做空行为，则股票价格上涨；反之，如果做空行为占上风，则股票价格趋于下跌。由于各种股票市场操作行为主要是短期行为，因而市场因素对股票市场价格的影响具有明显的短期性质。

要经常关注哪些股市交易价格

想投资股票，必须学会看以下四种市场价格：

(1)开市价，(又称开盘价)：指某种股票在证券交易所每个交易日开市后的第一笔买卖成交价格。

(2)收市价，(又称收盘价)：指某种股票在证券交易所每个交易日里的最后一笔买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交价格。

(3)最高价：指某种股票在每个交易日从开市到收市的交易过程中所产生的最高价格。

(4)最低价：指某种股票在每个交易日从开市到收市的交易过程中所产生的最低价格。

股票净值与股票价格的关系

(1)股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产(包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务)除以总股本，得到的就是每股的净值。股票净值和公司的净资产成正比，和公司的总股本成反比。

(2)股票的净值是股票的价值，不是价格。股票作为商品，价格是受供求关系的影响的。所以影响股票的价格的因素有很多，从长远来说，还是由公司的业绩及市场的供求关系确定的。当然造成这个供求关系包含的因素就有很多，比如人为操控，过分炒作，政府干预，国际周边环境等。

网上炒股的注意事项

很多股民选择在网上炒股。网上炒股一个小的失误就会影响到我们的投资所得。所以，网上投资要谨慎，要注意：

(1)正确地设置网络交易密码。在设置网络交易密码时不要图省事，要避开吉祥数、出生年月、电话号码等易猜数字，而且，要定期地修改交易密码，不断地定期更换交易密码，这样能有效地降低秘密泄露的危险。

(2)细心地操作。在输入网上买入或卖出信息时，一定要仔细核对股票代码、价位的元角分及买入(卖出)选项后，方可点击确认。

(3)实时查询、确认买卖信息。在完成一个交易后，间隔一段时间就要查询一下，以防出现多次买卖或者买卖不成功的现象。

(4)注意交易的程序。在完成交易后，要及时地退出交易系统，可能的话，可以重新启动机器，这样可以有效地防止他人运用计算机技术来查询你的交易状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)多种方式进行交易。为了更好地使我们的交易在最为准确的时间完成，可以增加其他交易方式，如电话委托，其他委托等，这样就可以在最短的时间内完成交易。

(6)以自己的信息为准。由于交易系统的数据统计方式不同，个股如果遇有配股、转赠或送股，交易系统记录的成本价就会出现偏差。在判断股票的盈亏时，应以个人记录或交割单的实际信息为准。

(7)注意做好网络防护。网上黑客猖獗，病毒泛滥，如果电脑和网络缺少必要的防黑、防毒系统，一旦被“黑”，轻者会造成机器瘫痪和数据丢失，重者会造成股票交易密码等个人资料的泄露。因此，安装必要的防黑、防毒软件是确保网上炒股安全的重要手段。

如何正确开户

股票的网上交易都是通过证券公司的，你到证券公司开户后，证券公司会给你一个账号，同时将你的银行卡和证券账号关联起来，你在网上直接将银行卡里的资金转入证券账户，然后在网上操作买卖。

开户之后在网上下载这个证券公司的软件、安装，然后输入你的账号密码，将关联的银行卡上的资金导入证券账户。在交易时间段(周一至周五的上午 9：30～11：30,下午 13：00～15：00)就可以交易股票。

开立证券账户须持本人身份证原件及复印件，开立资金账户还须携带证券账户卡原件及复印件。如需委托他人操作，须与代理人(代理人也须携带本人身份证)一起前往办理委托手续。一张身份证只能开立一个证券账户。

过户的流程有哪些

(1)老股东首先填写股票过户通知书一份，加盖印章后连同股票一起送发行公司的过户机构。如果股票的受让人不止一个，则转让方(卖方)应分别填写过户通知书。如果转让人的账户不止一个，则转让人也应分别填写通知书。

(2)在交割后，新股东应向发行公司索取印章卡两张并加盖印章后，送发行公司的过户机构。印章卡主要记载新股东的姓名、住址，新股东持股股数及号码、股票转让日期。

(3)过户机构收到过户通知书与印章卡后，进行审核，若手续齐全，就会立即注销旧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票发新股票，然后将新旧股票一起送签证机构，并变更股东名簿上相应内容。签证机构的作用是检查公司有无超额发行及伪造股票等。发行公司一般不得自行设置签证机构，必须委托金融机构，并且，负责该公司过户手续的金融机构不得充当签证机构。

(4)签证机构收到过户机构送去的新旧股票及有关材料进行审检，若手续齐全，则在新旧股票正面签证，再送过户机构。

(5)过户机构收到经签证的新旧股票后，将新股票送达新股东，而旧股票则由过户机构存档备案。

股票的交易时间

每日9：15分可以开始参与交易，11：30～13：00为中午休息时间，下午13：00再开始，15：00交易结束。

深证、沪证交易所的具体交易时间为每周一至周五。

上午为前市，9：15～9：25为集合竞价时间。

9：30～11：30为连续竞价时间。

下午为后市，13：00～15：00为连续竞价时间。

休市日：周六、周日和证券交易所公告的休市日不交易(一般为“五一”、“十一”、春节等国家法定节假日)。

股市成长一般要经历的五个阶段

证券市场发展的道路不完全一样，但一般都要经历以下五个阶段：

(1)休眠阶段。此阶段了解证券市场的人并不多，股票公开上市的公司也少，但过了很长一段时间，投资者发现，即使不算潜在的资本增值，获得的股利都超过其他投资形式得到的收益，于是他们就买进股票，但开始还是小心谨慎。

(2)操纵阶段。一些证券经纪商和交易商发现，由于股票不多，流动性有限，只要买进一小部分股票就能哄抬价格。只要价格持续高涨，就会吸引其他人购买，这时操纵者抛售股票就能获取暴利。因此，他们开始哄抬市价，操纵市场，获取暴利。

(3)投资阶段。有些人通过买卖股票得到了大量的资本增值，不管已经实现的或还只是账面上的，这些暴利的示范作用都会吸引更多的人加入投机行列，投机阶段就开始了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票价格大大超过实际的价值，交易量扶摇直上。新发行的股票往往被超额急购，吸引了许多公司都来发行股票，原来惜售的持股者也出售股票以获利，于是扩大了上市股票的供应。

(4)崩溃阶段。到一定时机，用来投机的资金来源会枯竭，认购新发的股票越来越少，而越来越多的投资者头脑冷静下来，开始认识到股票的价格被抬得太高了，与本来的价值脱节得太厉害。这时只要外界一有风吹草动，股价就会动摇，然后价格开始下降。

(5)成熟阶段。在股市下跌之后，需要几个月甚至几年的时间使公众对股票市场重新恢复信心。这个时间的长短视价格跌落的幅度，购买新股票的刺激，机构投资者的行为等因素而定。跌市使有些人亏了大本。他们只能留着做长期投资，寄望于将来价格的回升，一些私人投资者变得谨慎，一些没有经历过崩溃阶段的新的投资者加入进来，机构投资者的队伍也扩大了，这样成熟阶段就开始了。这时股票供应增加，流动性更大，投资者更有经验，交易量更稳定，虽然股票价格还是会波动，但不像以前那样激烈，而是随着经济和企业的发展上下波动。

股市周期循环及各阶段操作技巧

聪明的投资人，会根据股市周期循环的原则进行股票的买卖操作，经常是无往而不利。循环性周期，可分为以下几个阶段：

(1)低迷期。行情持续屡创低价，此时投资意愿甚低，一般市场人士对于远景大多持悲观的看法，不论主力还是散户都是亏损累累。做短线交易不易获利时，部分散户暂时停止买卖，以待股市反弹时再予低价套现浮空；没有耐性的投资人在失望之余，纷纷认赔抛出手中的股票，退出市场观望。低迷期为真正具有实力的大户默默进货的时期，少数较具长期投资眼光的精明投资者多在此时按计划买入。该期盘旋整理的时间越久，表示筹码换手的整理越彻底，而此期的成交量往往最低。

(2)青年涨升期。此时的成交量大多呈现着不规则的递增状态，平均成交量比低迷时期多出一半以上，少数领导股的价格大幅上涨，多数股价呈现着盘坚局面，冷门股票也已略有成交并蠢蠢欲动。大部分的内行人及半内行人开始较积极地买进股票进行短线操作，但也有不少自认精明的人士及尝到末跌段做空小甜头的投资者，仍予套现卖出。该期多数股票上涨的速度虽嫌缓慢，但却是真正可买进做长期投资的时期，即为一般所称的“初升段”。

(3)反动期，即为一般所称多头市场的回档期。股价在初升段的末期，由于不少股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亦已持续涨升，经过长期空头市场亏损的投资者，在好不容易略有获利之余，多数采取“落袋为安”的观念，获利了结改为观望；而未及搭上车的有心人及抱股甚多的主力大户，为求摆脱坐车浮额，大多趁着投资大众的信心尚未稳定之际，乃以转账冲销或掼压甚多，而多数股价在盘软之余，市场上大户出货的传言特别多，此时空头又再呈活跃，但股价下跌至某一程度时，即让人有种跌不下去的感觉。反动期是大户真正进货的时期，也是真正买卖股票的精明投资人，所乐于大量介入投资的时期，但该期真正到来时，散户的两手大多空空，甚至有少数在低迷期尝到做空小甜头的散户，还有融券尚未补回的。

(4)壮年涨升期，即为一般所称的“主升段”。由于景气亦已步入繁荣阶段，发行公司的盈余大增。此时大户手上的股票特别多，市场的浮动筹码已大量减少，有心人利用各种利多消息将股价拉高，甚至重复的利多消息一再公布，炒冷饭也在所不惜，该期在股票市场的反应是人头攒动到处客满。由于股价节节上涨，不管内行外行，只要买进股票便能获利，做空头的信心已经动摇，并逐渐由空翻多，形成抢购的风潮，而股价甚至会在此种越涨越抢，越抢越涨的循环下，形成全面暴涨的局面。市场充满着一片欢笑声，从来不知道股票为何物的外行人，在时常听到“股票赚了多少”的鼓动下，也开始产生兴趣，买进几张试试。该阶段的特性，大多为成交量持续大量地增加，发行公司趁着此时大量增资扩股及推出新股，上涨的股票也逐渐地由强势门股延伸到冷门股票，冷门股票并又逐渐转势而列居于热门榜中，“轮做”的风气特盛，有心大户的动态到处可闻。此期为有心大户操作甚久之后，逐渐获利了结的时期，他们所卖的虽非最高价，但结算获利已不少，精明的投资人也趁此机会了结观望，只有散户被乐观气氛冲昏了头而越买越多。

(5)老年涨升期，即一般所称的末升段。此时景气十分繁荣，发行公司的盈余均为大增，反映在证券市场上的，除了人气一片沸腾之外，新股亦为大量发行，而上涨的股票多为以前少有成交的冷门股，原为热门的股票反而开始有着步履沉重的感觉。该期的成交量常破纪录地暴增，暴涨暴跌的现象屡有可见，投资大众手中大多拥有股票，以期待着股价进一步上升，但是股价的涨升却显得步履蹒跚，而反映在成交量上面的，便常有：股价上升但成交量减少，股价下跌但成交量反而增加。该阶段行情的操作犹如刀口舐血，如果短线操作成功，会大有斩获，但是一般投资人大多在此阶段惨遭亏损，甚至落得倾家荡产的局面。

(6)下跌幼年期，即为K线理论上的渐落期，也称初跌期。由于多数股价都已偏高，欲涨乏力的结果，不少投资人于较难获利之余已开始反省。此时大主力多头均已出货不少，精明的投资人见利渐减少，套得饱饱的散户们心里虽然产生犹豫，但还是期望着行情仅是回档，期待着另一段涨升的到来，甚至买进摊平的实例也到处可见，只有冷门股已开始大幅下跌，此为该段行情的重要指标之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)中间反弹期，即称新多头进场或术语上所称的逃命期。该期由于成交量的暴减，再加上部分浮额的赔本抛售，使得多数股价的跌幅已深。高价卖出者和企图摊平高档套牢的多头们相继进场，企图挽回市场的颓势，加上部分短空的补货，使得股价止跌而转向坚挺，但由于反弹后抢高价者已具戒心，再加上部分短线者的获利回吐，使得股价欲涨乏力，弹升之后又再度滑落。少数精明的投资人纷纷趁此机会将手上的股票卖出以求“逃命”，而部分空头趁此机会介入卖出。

(8)下跌的壮年期，一般称为主跌段行情。此时大部分股价的跌幅渐深，利空的消息满天飞，股价下跌的速度甚快，甚至有连续几个停板都卖不掉的。以前套牢持股不卖的人信心也已动摇，成交量逐渐缩小，不少多头于失望之余纷纷卖光股票退出市场，而做多的散户也已逐渐试着做点小空。

(9)下跌的老年期，即称末跌段，又以沉衰期称之。此时股价跌幅已深，高价套牢要卖的已经卖光了，未卖的也因赔得太多，而宁愿抱股等待。该阶段的成交量很少是其特色之一，股价的跌幅已经缩小，散户浮空到处可见，多数股票只要一笔买进较多股票，便可涨上好几档，但不再有支撑续进的话，不久则又将回跌还原。股市投资大众手上大多已无股票，真正有眼光的投资人及大户们，往往利用此期大量买进。

大波段的周期循环为上述九大阶段，只要适时将现阶段的行情性质予以分析，明确区分属于哪一时期，再确立做多、做空、长线、短线等操作原则，获利机会便可增加许多。

最佳入市时机分析

选择有利的入市时机对投资效益水平有决定意义，它一贯被认为比选择哪种股票更为重要。

“生于凄惨，死于辉煌”是股市的铁律。选择新股成批上市时入市是正常行情下被广泛采用的办法。由于投入交易市场的资金总量基本确定，新股成批上市发行时，必定抽走一部分资金，如果同时公开发行股票的企业很多，较多的资金转入股票的发行市场，会使市场的供求状况发生变化，股价会有向下波动的趋势，此时入市容易获得较合适的价格。投资者在此时入市，可能是在跟进一个小高潮，易于较快获得收益，立定脚跟。

在股份公司分红配股前，由于将给投资者回报，炒作的题材也会增多，业绩优良回报丰厚的公司有可能走出“抢权行情”，可以考虑购入过户领息分红，长期持有或做短线盈利；股票除息除权后，股价较除息除权前降低，成长性好业绩优良的公司则有望走出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

填权行情，有些绩优股不仅能够“完全填权”，而且能够超过除权前的价位，可以择优购入等待填权。

确认具体操作时机最常采用的方法：

(1)探底。股价见底一般经过狂跌后反弹再跌、低价波动、见底回升三个阶段。能够在股价见底之后的回升阶段投资入市是最有把握的选择。

(2)寻峰。股价见顶一般也分为三个阶段：一是股价狂升后大跌，但成交量骤增，随即继续上升，到达峰值但成交量减少；二是势均力敌阶段，成交量和股价此起彼伏，稍呈落势但波动不大；三是骤然下跌，虽有反弹也于事无补。在峰值时卖出是离市的最佳时机，最迟也要在第三阶段反弹时离市。

在见底和到顶之间的时段是投资者最常遇到的情况，所以更为重要，需要审时度势，在充分利用自己所掌握的技术手段进行分析判断的基础上，力争在较低价时购入，在较高价时抛出。

长线投资应该如何选股

在宏观经济和股市长期向好时，长期投资往往能获得丰厚的收益。长线选股应遵循以下基本原则：

(1)选扩张能力强的股票。一些行业是新兴产业，发展潜力大，扩张能力强，发展速度呈几何级数，这样的股票，即使现在的价位高一点，买进后风险也不是很大，如真正的高科技类股票，因为这类股票是市场永远的热点，随时都是市场关注的焦点，一般是套不住的。买股票是买上市公司的未来。

(2)选土地储备丰富的股票。有的上市公司是以土地低价折股入资的，如果地理位置好，在经济环境好转时，这些土地增值最快，公司在房地产、商业方面有较好的发展措施，可以产生巨额的收益；遇到通货膨胀，因有土地资源，也可以回避或减小其影响。

(3)选配股价较高的股票。由于配股价高，可以使公司潜力加大，而有的上市公司为了短期利益、在股市不景气时只好低价配股，稀释了上市公司的股权。

(4)选券商包销配股的股票。有的上市公司在实施配股时，恰恰遇上大势不好，配股认购不足，被承销商“吃不了兜着走”、“配股配成了大股东”。由于这些券商持有大量的股票，在股市向好时，这些股票就可能跑在大市的前面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线投资应该如何选股

短线选股的要点如下：

(1)选走势较强的股。一是个股走势比大盘强。一方面是个股总体涨幅高于大盘，另一方面是上涨时走得快，下跌时抗跌性强回落慢，而且会脱离大势，走出自己的独立行情。二是从技术上看为强势。RSI值在50以上；股价在5日、10日、30日均线上；大盘下跌时，该股在关键位有支撑；不管大盘日K线怎样走，股价都不会创新低；盘口上主动性抛盘和大笔抛单少，下跌无量，上涨有量。

(2)选有强主力介入的股。成交活跃，有经常性大手笔买单，有人为控盘迹象，关键处有护盘和压盘迹象，成交量急放又萎缩，报纸传媒经常刊登文章推荐等，都说明主力实力不小。

(3)选有潜在题材的股。短线炒手喜欢炒朦胧题材，至于是否真实并不考虑，只要市场认同。但题材一旦见光，便结束炒作。

(4)选目前市场炒作热点的股。做短线最忌买冷门股，但冷门股有爆炸性题材，主力也收集了很长时间，也极可能成为短线炒手的对象。

(5)选技术形态向多的股。一般而言，应该回避技术指标出现见顶信号和卖出信号，少选择已进入超买区的股票，尽量选择技术形态和技术指标刚刚发出买入信号的股票。

短线投资者只求小利，很多股票一天的波动都在5%左右，如果你想在短线投资中获利，最好是今天低点进，明天高点出，就可能收益3%，加上你精心选股，获利的机会较多，做波段是牛市下的一种投资选择。不求太大收益，只要有3%～5%即可，持股时间4～5天，如果把短线做成中线，就不合适，应立刻换股。

如何识别黑马股

黑马股的最显著特征就是：原本既不被投资大众看好，也不受到投资者的重视，甚至是令持股的投资者感到恐慌的个股。投资黑马股的操作技巧如下：

(1)选择关注对象。投资者可以经常查阅行情的涨跌幅排名榜和量比排行榜，查找个股涨幅在2%～5%区间的个股，查阅的时间选定在上午刚刚开盘后不久。从这类股票中选择出值得关注的对象，需要注意的要点：一是股价的20日均线是否走平；二是股价是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

否处于相对的底部位置；三是个股的日线指标、周线指标及月线指标是否全部处于低位；四是当天的成交量是否有效配合股价的上涨，量比是否比较大，一般要求量比大于1。

(2)个股盘面观察。一般而言，个股进入上升状态后，盘面有清晰的主力运作迹象。例如，委托盘上档挂出的卖单非常大，但无论挂出多大的卖单也会有相应的大手笔主动性买盘拥入，将挂单消化掉。随后上档又有大手笔卖单挂出，显示抛压似乎很沉重。但实际上每次都能被买盘承接。如此反复上扬，说明该股具有持续的上涨能力。这样的股票值得重点关注和参与。

(3)选择买入时机。确认投资目标后，投资者可选择买入时机。黑马股启动时股价运作往往具有一定的规律，股价快速扬升而缓慢回调，而这种回调的时间就是投资者的介入时机。一般来说，黑马股启动上涨行情之后，其回调行情不会跌破当天的均价，因此，投资者可以在均价线上方稍高位置买进。

(4)盘中选黑马股的要点。一是如果市场出现鲜明的热点效应时，就介入热点板块个股，并且要选择板块中的龙头股品种，这类股票往往是最安全的，也是涨幅最可观的品种。二是上午开盘过后，个股的强弱状态比较清晰，越早上攻涨停的个股，后市继续涨升的机会也越大。对于符合上述条件，并且早盘开市后直奔涨停的股票，投资者可以适当追涨，但必须注意设置止损位。

怎样寻找龙头股

龙头股，是指在某一热点板块走强的过程中，上涨时冲锋在先，回调时又能抗跌，能够起到稳定军心作用的“旗舰”。其特征是涨时易涨，跌时抗跌。上涨时，涨幅大，远远领先于其他同板块股票，而下跌时往往等同板块股票已经出现明显的头部时，它才开始破位下跌，因此投资龙头股收益大风险小。

怎样才能发现龙头股呢？可以从以下几个方面入手：

(1)市场条件。进入多头市场，人气比较旺盛，交投活跃，但没有到达行情中的中后期。

(2)历史区域。一般处在历史中、低位，在底部的一般没有被大幅炒作过。

(3)市场表现。可以按照以下三个原则判断当天热点中的龙头：启动时间最早者为龙头；涨幅最大者为龙头；涨速最快者为龙头。此外，龙头股还具有以下一些市场特征：龙头股是主力资金有预谋的运作，其资金介入程度较跟风股而言要深得多。尽管从当天的涨幅来看，龙头股继续上涨的空间已小，但其上涨的持续性要远强于跟风股。一般是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场第一个涨停的或连续第二天涨停，且涨停坚决，封单较大。

(4)龙头效应。跟风效应强烈，板块整体活跃，跟风股同样被市场推至涨停，且没有打开，有不断扩大的趋势。

其实，发现龙头股还有其他的绝招，那就是根据股市中最常见的经典底部形态进行分析，来寻找龙头股，这些经典底部形态通常有圆弧底、V形底、双底、潜伏底、头肩底。圆弧底是指股价位于低价区时，K线的均价连线呈圆弧形的底部形态。V形底俗称"尖底"，形态走势像"V"形，其形成时间最短，是研判最困难、参与风险最大的一种形态。双底的股价走势像"W"字母，又称W形底，是一种较为可靠的反转形态。潜伏底的股价在一个极狭窄的范围内横向移动或缓慢阴跌，每日股价的高低波幅较小，且成交量亦十分稀疏，仿佛像冬眠时潜伏在底部的蛇，这种形态就是潜伏底。头肩底的形状呈现三个明显的低谷，其中位于中间的一个低谷比其他两个低谷的底位更低。在运用底部形态的操作过程中，决定成败最关键的因素是辨别底部形态的可信程度。

如何转托管

转托管，又称证券转托管，是专门针对深交所上市证券托管转移的一项业务，是指投资者将其托管在某一证券商那里的深交所上市证券转到另一个证券商处托管，是投资者的一种自愿行为。投资者在哪个证券商处买进的证券就只能在该证券商处卖出，投资者如需将股份转到其他证券商处委托卖出，则要到原托管证券商处办理转托管手续。投资者在办理转托管手续时，可以将自己所有的证券一次性地全部转出，也可转其中部分证券或同一券种中的部分证券。现行的转托管业务是通过深交所的交易系统进行办理的，但要注意的是，利用交易系统办理转托管的证券品种只包括在深交所挂牌的A股、基金、可转换债券等，权证、国债不能转托管。

转托管业务的一般程序如下：

(1)投资者向转出证券商提出转托管申请，填写"转托管申请书"，在申请书中认真填写转出证券账户代码、证券品种、数量等，务必注意填写转入证券商的名称及与其相符的席位号。转出证券商收到申请书后，认真核对投资者的身份证及申请书内容是否正确，核对无误后，在交易时间内，通过交易系统向深交所报盘转托管，当日停牌证券不可以转托管，转托管委托报盘后，在当日闭市前也可报盘申请撤单。

(2)每个交易日收市后，深圳证券结算公司将处理后的转托管数据打入"结算数据包"，通过结算通信系统发给证券商，证券商根据所接收的转托管数据及时修订相应的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份明细账。转托管证券 $T+1$ 日(即次一交易日)到账，投资者可在转入证券商处委托卖出。转出证券商每次受理转托管业务时，向投资者收取30元人民币的转托管费。转托管成功后，投资者在原转出证券商处的深圳账户如不销户，仍可继续使用，但还是要在哪儿买，在哪儿卖，否则要办转托管。

委托买卖的注意事项

(1)委托买卖时，托买人不一定即时就可以买入，比如要买1000股，价格是2元，如果在价格和卖单都齐全的情况下，即时就可以买入，如果两者不具备同时性，那么买卖不能完成。

(2)委托买卖可以设定一个预期买入价格——委托价格，一般购买股票通过证券公司买进卖出，当股票价格和你设定的价格一致时，而且有别人卖的情况下可以买入，交易完成。

(3)委托买卖时最好不要现价购买，随时卖出，两者之间最好有个时间差，这样能更好地符合自己的利益收益。

(4)限价委托，指定经纪商在一定的价格之下买入某种股票的委托，如一只股票现时价格是15元，而委托的最低价格是12元，这时经纪商就不能执行股票买卖，必须等该只股票价格降到12元以下才可以购买，这种委托方式可以获得较大的利润，但是当大盘连续上涨时，委托交易就不能及时地完成，影响投资利益。

(5)损失委托分为两种：一种是遇到损失时停止买进，另一种是遇到损失时停止卖出，但一般我们都会设定一个价格预期。比如，在10元时委托卖出1000股，而当这只股票价格下跌至8元时，可以实时地补进，以期该股价格能上涨；而当股价继续下跌时，则可以跟进，获得更多的收益。

如何办理指定交易

一般可分为以下四个步骤：

(1)投资者应选择一家证券营业部为全面指定交易的代理机构。

(2)投资者应持本人身份证和证券账户卡前往已选定的全面指定交易代理机构，经证券营业部审核同意后，与该机构签订《指定交易协议书》。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)投资者指定的证券营业部须向上海证券交易所电脑交易主机申报证券账户的指定交易指令；在经证券营业部审核同意后，投资者也可通过证券营业部的电脑自助申报系统自行完成证券账户的指定交易申报。

在申报的过程中，证券账户指定交易具体如下：代码为“799999”、数量为“1”，买卖方向为“买入”，价格为“1”。需要指出的是，无论投资者采用上述哪种申报方式，都必须与指定交易所属证券营业部签署《指定交易协议书》，以明确双方的责任权利关系。

(4)上海证券交易所电脑交易主机接受证券账户的指定交易指令，指定交易即刻生效。

如何撤销指定交易

投资者撤销指定交易的程序为：

(1)向其原指定的证券营业部填交“指定交易撤销申请表”；

(2)由证券营业部通过其场内交易员向上海证券交易所电脑主机申报撤销指定交易的指令；

(3)交易所电脑主机接收撤销申报指令，当日收市后，由上海证券交易所发出确认回报，该证券账户的指定交易即失效。

如何变更指定交易

投资者首先须办理撤销手续，然后再在新的一家证券营业部重新办理指定交易的登记手续。此后便可以在新的证券营业部进行证券买卖。指定交易一般即时生效。

通过政策面看商机

政策面是指对股市可能产生影响的有关政策方面的因素，主要可以分为以下三方面：

(1)宏观导向，如政府经济方针、长远发展战略及体制改革和国企改革的有关思路与措施。比如，我们现在实行的清洁能源计划，还有未来的资源战略，国有股的减持等。

(2)经济政策，包括政府财政政策、税收政策、产业政策、货币政策、外贸政策方面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的变化。比如扩张性财政政策、紧缩性财政政策、低税收政策、高税收政策、外向型经济政策等。

(3)根据证券市场的发展要求而出台的一些新的政策法规，如涨跌停板、投资基金管理办法等。

怎样判断股票好坏

判断一只股票通常分为基本面和技术面，股票好坏是相对的。

如果你是基于长期投资，那么就选上市公司质地良好、业绩良好，即通常说的基本面好的股票；如果是短线，就考虑一些技术层面的东西，比如换手率、量比、K线形态等。

怎样看招股说明书

招股说明书的格式分为五个部分：招股说明书的封面；招股说明书目录；招股说明书正文；附录；备查文件。

看招股说明书时要注意如下事项：

(1)募集资金的运用。本次募集资金的用途与投向；投资项目总体情况介绍，包括项目预算、投资周期与资金使用计划等；如果所筹资本尚不能满足规划中的项目的资金需求，应说明其缺口部分的来源及落实情况；增资发行的发行人必须说明前次公开发行股票所筹资本的运用情况。

(2)股利分配政策。发行人股利发放的一般政策；发行人在发行股票后第一个盈利年度是否准备派发股利；如果准备发放，发放几次，何时发放；不同类别股票在股利分配方面的权益；如果暂不准备派发股利，简要说明原因；新股东是否享有公司本次股票发行完成前的滚存利润；其他应说明的股利分配政策。

(3)经营业绩。这一部分应当根据专业人员的审计报告和审查结论，来观察发行人过去三年的经营业绩，它至少应包括：最近三年销售总额和利润总额；发行人业务收入的主要构成；发行人近期完成的主要工作，主要指重大项目和科研成果；产品或者服务的市场情况；筹资与投资方面的情况等。

(4)股本。这一部分应当注意发行人的股本及其变动情况：注册资本；已发行的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份；如果发行人已进行过股份制改组、定向募集或公开发行，则应当披露本次发行前公司的股权结构，包括国家股、法人股、个人股(其中含内部职工股)、外资股等各占的份额；发行人认购股份的情况；本次发行后公司股份的结构，包括公司职工股的有关情况；本次发行前后每股净资产等。

怎样看上市公告书

上市公告书是发行人于股票上市前，向公众公告发行与上市有关事项的信息披露文件，包括以下几个部分，即要览、绪言；发行企业概况；股票发行与承销；董事、监事及高级管理人员持股情况；公司设立、关联企业及关联交易；股本结构及大股东持股情况；公司财务会计资料；董事会上市承诺；主要事项揭示；上市推荐意见；备查文件目录。上市公告书的内容应当概括招股说明书的基本内容和公司近期的重要资料，因此应该与招股说明书对照着来看。

在看公告书时要关注投资项目是否与招股说明书中的相吻合，看其是否改变了募集资金的投向。其中，要重点关注的是：

(1)自招股说明书披露至上市公告书刊登期间，公司所发生的重大事项、重大变化；

(2)发行人与控股公司或被控股公司之间的关联关系和关联交易，以便分清是资产重组还是关联交易；

(3)股票发行情况及承销情况，即股本规模是多少，其中流通盘占多少，属于大盘股还是小盘股，这样便于在大势中把握行情；

(4)募集资金的运用计划及风险、收益预测。这为今后关注年报中的募集资金投向情况奠定基础，即资金是否改变了投向、是否按计划使用了所募资金。

如何进行个股分析

具体渗透一只股票，需要进行全方位的研究分析，主要包括：

(1)分析公司业绩。公司业绩是股票价格变动的根本动力。业绩优良的公司才能保证股票价格的稳步上升，长线投资者尤其应注重公司业绩。衡量业绩优劣的最主要指标是市盈率和增长率。选定绩优公司作为投资对象当推首选。

(2)分析股票的市场表现。对投资者，尤其对短线投资者来说，股票的市场价格波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅度大，具有较大的上升空间是选购的要素。

(3)分析净利润同比增长率。净利润同比增长率是反映公司发展潜力与发展后劲的第一指标。在相同的市场环境下，有的公司稳步发展，有的却停步不前甚至一路倒退，投资者选定净利润同比增长率的公司是规避风险、寻求获利最为稳妥的一步。

(4)分析每股股票的收益和净资产值。股票的净资产值是股票的内在价值，是股票价格变动的内在支配力量。在市价一定的情况下，每股股票收益越丰、净资产值越高越有投资价值，而收益很少甚至为负数、净资产值大大低于市价的股票是不可取的。

(5)分析净资产收盈率。净资产收盈率反映公司资产运用和增值能力，指标高的企业往往具有良好的经营方针和有效的领导手段，投资者把资金交给这样的公司去运作相对更为放心。

(6)分析股票市盈率。市盈率的公式在“财务报表分析”部分有较为详细的介绍。一般来说，一种股票的市盈率高低与其投资价值成反比，高的市盈率意味着股票的市价偏高或税后利润偏低。但过低的市盈率也可能是因为该种股票对投资者缺少吸引力，价格总上不去，而某些具有较高成长速度的企业当前的股价和市盈率偏高，但预期会产生丰厚回报，也属正常。

(7)分析股票的发行量和流通量。发行量和流通量太大的股票本身具有价格稳定难于炒作的特点，很难期望在短期内出现奇迹性的良好市场表现。因此，在其他条件相近的情况下，尤其对中短期投资者，最好选择发行量和流通量较小，市场表现活跃，股本扩张能力较强的股票。

(8)分析股价涨幅。在同行业股票中涨幅超前的股票，也就是涨价幅度比同期股价指数或其他股票涨幅高的股票，往往是有炒作题材，业绩比较好，受到较多投资者认同，股性比较活跃的股票，是投资者应当首先考虑的对象。

基本面分析与技术分析哪个重要

基本面分析是基本分析评估公司的收益、销售、股权回报、利润空间、资产负债及股市，公司的产品、管理、产业情况。基本面分析主要考察一只股票的质量和吸引力。

技术分析是以股票市场的图形、图表、形态、指标为手段，使用数学、统计学原理研究股票市场行为的价格预测方法。主要是利用走势图分析市场上的买盘和卖盘。

基本面分析与技术分析哪个重要，这绝不是非此即彼的问题。基本面分析是你买入任何个股之前必须做的一件事。通过分析确定该股的质量及其相对强势，也就是区分其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优劣的过程。技术分析可用来识别完善的股价图线形态和筑底，以帮你确定该股可能的未来走势。最优秀的机构投资者在做投资决策时，既利用基本面分析又利用技术分析。

技术面分析的关键点

所谓技术面，指的是用来观察和预测股票市场走势和内在规律的一些指标和方法。进行技术面分析，我们要掌握一只股票的交易量，股价的变动和运用技术图形分析：

(1)交易量。它是股票市场的一个重要指标，对市场走势有很大影响。交易量的突然放大和缩小往往预示着市场走势即将发生转折，或是由上涨转为下跌，或是由下跌转为上涨。

(2)股价的新高点或新低点。指某种股票上涨或下跌到过去从未有过的高点或低点。从创新高点和创新低点的股票数量的对比中，可以判断股票市场的强弱。一般来说，创新高点的股票多于创新低点的股票时，股市走势将上升；反之，将下跌。

(3)技术图形。根据常用指标、K线理论、形态理论、波浪理论、趋势理论等技术分析方法，通过具体的图形、指标和计算方法，对大市及个股进行分析判断，并预测未来走势。

如何看大盘

大盘是指上证综合指数，我们看大盘一般要看以下几个方面：

(1)在开盘时要看集合竞价的股价和成交额，看是高开还是低开。即是说，和昨天的收盘价相比价格是高了还是低了，比如，你买的股票昨天的收盘价格是5元，而今天开盘时，股价是5.02元，那就是你的股票涨价了。

(2)我们还要在每隔半小时内看股价变动的方向。一般来说，如果股价开得太高，在半小时内就可能会回落，如果股价开得太低，在半小时内就可能会回升。这时要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么这个股票就可能要上涨。

(3)我们要看大盘中的各种曲线：

① 白色曲线：表示大盘加权指数，即证交所每日公布媒体常说的大盘实际指数。

② 黄色曲线：大盘不含加权的指数，即不考虑股票盘子的大小，而将所有股票对指数影响看作相同而计算出来的大盘指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 红绿柱线：在黄白两条曲线附近有红绿柱状线，是反映大盘即时所有股票的买盘与卖盘在数量上的比率。红柱线的增长缩短表示上涨买盘力量的增减；绿柱线的增长缩短表示下跌卖盘力度的强弱。

④ 黄色柱线：在黄白曲线图下方，用来表示每一分钟的成交量，单位是手(每手等于100股)。

⑤ 委买委卖手数：代表即时所有股票买入委托下三档和卖出上三档手数相加的总和。

⑥ 委比数值：是委买委卖手数之差与之和的比值。当委比数值为正值时，表示买方力量较强股指上涨的概率大；当委比数值为负值时，表示卖方的力量较强股指下跌的概率大。

如何看K线图

K线图是通过对一段时期内股价变动情况的分析来找出未来股价变动的趋势。K线图由开盘价、收盘价、最高价和最低价组成。

在坐标纸上先给出坐标，左边是高度，底下是时间。在当天的位置上开盘价处画一条横线，收盘价处也画一条横线，再将这两条横线用两根竖线连起来，就构成了一个小方块。如果开盘价比收盘价高，称为收阴，这条K线称为阴线。可以把这个小方块涂成蓝色或黑色。如果开盘价比收盘价低，称为收阳，这条K线称为阳线。可以把这个小方块涂成红色，也可以不涂颜色，留出空白。然后找出最高价和最低价的点，将这两个点和小方块的横线的中点连接起来。如果这条连线在小方块的上方就称为上影线，如果这条连线在小方块的下方就称为下影线，也有时两个价格重合，即开盘价或者收盘价同时也就是最高价或者最低价，有一边就没有影线，称之为光头线或光脚线。那个小方块称为实体。

对K线图的实体是阴线还是阳线，上、下影线长短等的分析，常可以用来判断多空双方力量的对比和后市的走向。一般来说，阳线说明买方的力量强过卖方，经过一天多空双方力量的较量，以多方的胜利而告终。阳线越长，说明多方力量胜过空方越多，后市继续走强的可能性就越大。相反，若是收成阴线表示卖方力量强过买方力量，阴线越长，说明空方力量胜过多方越多，后市走弱的可能性就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何判断牛市即将结束

股市进入下半场的先期征兆是：指数暴起暴落的频率增加，或是连续出现两次以上时间都超过一个月的中期拉回整理。紧接着，就会出现以下四大现象：

(1)板块之间加快轮动——大盘缺乏具指标意义之龙头类股；

(2)个股上演“一日行情”——投机气氛浓，大家越做越短；

(3)赚了指数，赔了股价——出现大牛带不动小牛的状况；

(4)开始与国际股市密切联动——华尔街股市打喷嚏，全球股市就重感冒，几乎成了连体婴。

当见到指数连续两三天暴跌，而跌幅又在4%～5%之上，绝不可以掉以轻心，要留意这可能就是牛市要变为熊市的转折点。

如何根据波动预测价格未来走势

不管是股票还是商品价格的波动，都与大自然的潮汐、波浪一样，一浪跟着一浪，周而复始，具有相当程度的规律性，展现出周期循环的特点，任何波动均有迹可循。因此，投资者可以根据这些规律性的波动预测价格未来的走势，在买卖策略上适时适用。

股票波浪理论有四个基本特点：①股价指数的上升和下跌将会交替进行；②推动浪和调整浪是价格波动两个最基本形态，而推动浪(即与大市走向一致的波浪)可以再分割成五个小浪，一般用第1浪、第2浪、第3浪、第4浪、第5浪来表示，调整浪也可以划分成三个小浪，通常用A浪、B浪、C浪表示；③在上述八个波浪(五上三落)完毕之后，一个循环即告完成，走势将进入下一个八波浪循环；④时间的长短不会改变波浪的形态，因为市场仍会依照其基本形态发展。波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本形态永恒不变。

波浪理论可以用一个词来概括，即“八浪循环”。那么，如何来划分上升五浪和下跌三浪呢？一般来说，八个浪各有不同的表现和特性：

第1浪：几乎半数以上的第1浪，是属于营造底部形态的第一部分，第1浪是循环的开始，由于这段行情的上升出现在空头市场跌势后的反弹和反转，买方力量并不强大，加上空头继续存在卖压，因此，在此类第1浪上升之后出现第2浪调整回落时，其回档的幅度往往很深；另外半数的第1浪，出现在长期盘整完成之后，在这类第1浪中，其行情上升幅度较大，从经验来看，第1浪的涨幅通常是5浪中最短的行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2浪：这一浪是下跌浪，由于市场人士误以为熊市尚未结束，其调整下跌的幅度相当大，几乎吃掉第1浪的升幅，当行情在此浪中跌至接近底部(第1浪起点)时，市场出现惜售心理，抛售压力逐渐衰竭，在成交量也逐渐缩小时，第2浪调整才会宣告结束，在此浪中经常出现图表中的转向形态，如头底、双底等。

第3浪：第3浪的涨势往往是最大的，第3浪是最有爆发力的上升浪，这段行情持续的时间与幅度，经常是最长的，市场投资者信心恢复，成交量大幅上升，常出现传统图表中的突破信号，例如裂口跳升等，这段行情走势非常激烈，一些图形上的关卡，非常轻易地被穿破，尤其在突破第1浪的高点时，是最强烈的买进信号，由于第3浪涨势激烈，经常出现"延长波浪"的现象。

第4浪：第4浪是行情大幅晋升后的调整浪，通常以较复杂的形态出现，经常出现"倾斜三角形"的走势，但第4浪的底点不会低于第1浪的顶点。

第5浪：在股市中第5浪的涨势通常小于第3浪，且经常出现失败的情况，在第5浪中，二、三类股票通常是市场内的主导力量，其涨幅常常大于一类股(绩优蓝筹股、大型股)，即投资人士常说的"鸡犬升天"，此期市场情绪表现相当乐观。

A浪：在A浪中，市场投资人士大多数认为上升行情尚未逆转，此时仅为一个暂时的回档现象，实际上，A浪的下跌，在第5浪中通常已有警告信号，如成交量与价格走势背离或技术指标上的背离等，但由于此时市场仍较为乐观，A浪有时出现平势调整或者"之"字形态运行。

B浪：B浪表现经常是成交量不大，一般而言是多头的逃命线，然而由于是一段上升行情，很容易让投资者误以为是另一波段的涨势，形成"多头陷阱"，许多人士在此期惨遭套牢。

C浪：是一段破坏力较强的下跌浪，跌势较为强劲，跌幅大，持续的时间较长久，而且出现全面性下跌。

波浪理论推测股市的升幅和跌幅采取黄金分割率和神秘数字去计算。一个上升浪可以是上一次高点的1.618,另一个高点又再乘以1.618,以此类推。下跌浪也是这样，一般常见的回吐幅度比率有0.236(0.382×0.618)，0.382,0.5,0.618等。

牛皮偏软状态市场操作策略

当市场进入牛皮偏软状态时，操作策略可以分以下几种不同的情况来对待：

一般来说，在相对高价位区，股价横向盘整是盘不住的。尤其是在人气逐日消散、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交渐渐疏落的情况下，走势非常危险，后市很可能在连续几天的阴跌之后出现向下的加速运动。所以，这时的操作策略应当是坚决离场。当然，有一种情况是例外的：那就是大多头市场中的强势调整，在强势调整中也会出现股价的高位横盘和成交量的萎缩，调整之后股价却会继续上升，这期间显然不能采取“坚决离场”的策略。强势调整容易与高位的牛皮偏软行情区分开来，区分的办法是观察三方面因素：①观察成交量萎缩的程度，牛皮偏软行情中对应的成交量是极度萎缩的。而强势调整期间成交量虽大幅萎缩，但由于人气未散，会比较活跃。成交量不会太小。②市场对利好消息反应的敏感度。在强势调整过程中，市场对利好消息的反应仍然相当敏感，对于个股的利好消息，往往会相当强烈地体现在其股价的波动上。而在高位的牛皮弱市期间，市场对于利好消息反应相当迟钝，有时甚至根本不理睬市场上的利好传闻，个别情况下还有可能把实际上是利好的因素当作利空来对待。③强势调整一般不会历时太长，而在高位的牛皮弱势则可能会维持比较长的时间，直到股价磨来磨去，把多头的信心磨掉之后，股价就会跌下来。

在中间价位出现牛皮弱势时，作为一般性的原则，在中间位的横盘向上突破与向下突破的可能性都有，因此，应当在看到明确的有效突破之后再顺势跟进。不过，这只是一般性的原则，在多数情况下，发生在中间价位的牛皮弱势往往最终会向下突破，其原因一方面可归结为弱势的惯性；另一方面，由于人气已散，市场上看好后市的资金不多，如果没有一个较大的跌幅出现，持币者是不肯在此不伦不类的价位轻易追高入市的。所以，在上述一般性原则的基础上，还应当注意不要轻易追高进货，见反弹及时减磅。在此期间，区分反弹与向上有效突破不是很难；反弹行情中成交量在低价位投机股上的分布较多，而向上的有效突破应当是一线优质股价升量增，并且这种价升量增的程度须是远远大过二、三线股。

在低价区出现牛皮弱势，是大额投资者可以趁机吸纳的大好时机。因此，在此期间斩仓操作是不明智的。推荐的做法是每次见低时分批次地少量吸纳，见高不追，也就是说可以当成短线来做，如短线因无出货机会而被暂时套住则可越跌越买。吸纳的对象宜以优质股为主，手中如还有长期被套的投机股也最好将其换成一线优质股。

总而言之，在高价区出现牛皮弱势时勿存幻想，在低价区出现牛皮弱势时要有信心，再需要一点耐性和警觉。

涨停板应对策略

涨停板是一只股票上升或下降的幅度太大，为抑制过度投机现象而出现的：即规定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易价格在一个交易日中的最大波动幅度为前一交易日收盘价上下百分之几，超过后便停止交易。

一只股票涨停板后，并不是代表了该只股票就不可以被交易了，我们还是可以在交易日的当天和涨停的价格之内来进行交易，当你买的股票遇到涨停板时，就代表你的股票给你带来了巨大的利润，那么这个情况下我们怎么做呢?

(1)根据你所掌握的信息判断，该只股票在未来预期内是上升，也就是说其升值的潜力很大，那么，我们在这种状况下可以吃进，多多益善；

(2)如果说你是想要在涨停的情况下见好就收，那么可以在交易日和涨停之内的价格交易卖出；

(3)当遇到了吃货型涨停，也就是市场上仍对该只股票需求很旺，这样我们自然是持有，而当遇到洗盘型涨停时，这种涨停代表了该股价可能会大幅地变动，抓住适当时间买入、抛出；而当遇到出货型涨停时，适时抓紧将股票抛出，否则可能会被套牢。

跌停板应对策略

证券交易当天价格的最低限度称为跌停板，跌停板时的价格称跌停板价。我国沪深证券交易所对股票、基金交易实行价格跌幅限制，跌幅比例为10%，其中ST股票和*ST股票价格跌幅比例为5%。

当一只股票出现跌停板时，股民朋友千万不要急着把手中的股票抛出，也不要认为被套牢了，毕竟，多种股票的操作都可能出现一只股票跌停，我们应该在股票价格下跌时仔细分析，造成跌停的原因是什么，如果遇到了和涨停相反的状况，和涨停时相反的操作就可以了。

应对跌停板的关键在于炒股时的心理，不能慌，不能乱，更不能呆，保持一个积极的心态，这才是应对跌停的最好良方。

如何在熊市中抢反弹

熊市中，反弹行情顺序经常是：①全面涨升；②板块轮动；③落后股补涨。

在熊市中抢反弹必须严格遵守以下两大原则：

(1)要懂得进出的方式。为避免误判底部，要采取“分批买进”策略；又要为防止落入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

末升段的陷阱，苗头一不对，就要“全面卖出”。

(2)要了解你只有一次赚钱的机会。比如以50元买进一只个股，涨到55元没有及时脱手只是小错，但万一再回到原地50元，一定要卖，否则会是大错。“白做工”事小，“由赚到赔”则会影响心情，进而搅乱未来进出脚步是大事。

如何炒作绩优股

绩优股就是业绩优良公司的股票。绩优股的特点是庄家建仓难，但拉抬容易，拉高后只要不主动砸盘，大势也没有出现暴跌，则可以在高位长时间站稳，可以从容出货。所以，绩优股炒作的主要矛盾是建仓。

绩优股炒作是做价值发现，市场给出一个不合理的低价位是犯了错误，庄家只要抓住这个错误，把它兑现成自己的获利就可以了。建仓过程就是抓住市场错误，这是炒作成功的关键。从博弈的角度看，股市竞局要想取胜依赖于对手的错误，对手犯不犯错误和能不能抓住其错误是取胜的关键，是主要矛盾所在。炒作绩优股是抓住市场已犯的错误，炒作垃圾股是期待市场在未来会犯错误，炒作绩优股比较稳健。

简言之，绩优股的炒作特点，即大资金、做长庄、大量收集、稳步拉抬、平稳出货。

垃圾股可以投资吗

垃圾股就是业绩不好公司的股票，人们一般认为，既然业绩不好，谁会炒作呢？这种认识是错误的，任何一种股票都有炒作的机会，关键是我们如何认识形成垃圾股的原因。只要认清形成垃圾股的原因，垃圾股也是可以投资的，所获得的收益甚至超过投资绩优股。

投资垃圾股需要注意：一，该垃圾股有没有能被资产重组的可能，只要有重组的可能，就可以投资，但这种情况并不表示我们投资该股票就一定能获得收益。二，仔细地研究该股票成为垃圾股的原因，是企业自身的原因还是其他外在的因素，如果是企业自身的原因，如主导方向不明确或负债巨大，主导方向不明确还有投资的可能，负债巨大最好不要碰。三，安排适量的资金，做好投资不成损失的准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

冷门股如何变成“金矿”

冷门股由于其成交量少、流通性差、股价变动较小的因素，不易成为股票投资的热门，但股票投资并不是绝对的，只要做得好，冷门也可以变成“金矿”。

(1)要注意品种选择、总量控制。一般情况下，要选择那些基本面较好、调整幅度较大、未被市场爆炒过、自己长期跟踪、股性较为熟悉的股票。操作时，采取逢低分批方式买入。

(2)要快进快出、见好就收。由于买入的冷门股，操作策略定位的是短线，目的是赚差价，因此要特别注意防止“由短变长”造成被动。

(3)要防止患得患失、追涨杀跌。所谓患得患失，涨时怕再涨，不敢卖；跌时怕还跌，不敢买；出手的好时机往往一而再、再而三地错失。所谓追涨杀跌，刚卖出的股票，见一个劲地还在涨，忍不住以更高的价格买入，一不小心，做了反差；刚买入的股票，见不涨反跌，把它卖了，不知不觉，卖了个“地板价”。正确的操作方法是，对于卖出的股票，能跌最好，不跌也罢，但绝不追高买入，相反，要越涨越卖。对于买入的股票，能涨最好，不涨也罢，但绝不低位杀出，相反要越跌越买，直至达到仓位控制比例时为止。

激进型股民的选股技巧

激进型股民的目标是尽量在最短的时期内使其投资组合的价值实现最大化。如果你是这类股民，那么你要采用技术分析法，主要分析市场多空双方的对比关系、均衡状态等情况，而对个股所代表的上市公司的基本面(即财务状况、盈利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等方面的情况)因素却不太注意。他们以分析结果作为依据进行预测，选出具有上升空间的个股。一般可参考以下标准：①以往表现较为活跃；②有市场主力的介入；③配合有炒作题材；④量价关系有较好的配合；⑤技术指标出现较为明显的市场信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稳健型股民的选股技巧

稳健型股民的风险意识较强，因此其股票投资组合，大部分选择无风险或风险度较低的股票。稳健型股民强调预期收入的稳定性和规律性，通常选择信用等级较高、红利股息高且安全性好的个股。

如果你是这类股民，那么选股时要把安全性作为首要标准，通常要考虑以下几方面：①公司具有较稳定的盈利能力；②股票市盈率较低；③红利水平较高。

庄家坐庄的鬼把戏

股市中存在大大小小的庄家，这已是一个不争的事实。股市行情和个股炒作往往也是庄家发动的。因此，了解庄家坐庄的过程和内幕对于散户股民的投资成功无疑具有极其重要的意义。

庄家坐庄一般要经过以下几个阶段：

(1)进庄前的准备。庄家投入巨额资金坐庄，和行军打仗有很多相似的地方。天时，就是要选择一个合适的时机进场，比如当宏观经济由低谷初露启动迹象之时进场，就意味着以后对股价的控制比较容易得到来自基本面及政策面的正面配合，顺势而为，坐庄就容易成功。地利，就是要选择合适的个股，对该股进行深入的调研，并最好是取得该上市公司领导层的配合。人和，除了与上市公司的关系外，还有其他各方面关系都要协调好。比如当地政府的政策支持、金融机构的资金支持、新闻媒体的舆论支持等。

(2)建仓吸货。庄家建仓吸货的方式和手法多种多样：如打压吸货、底部温和吸货、次低位横盘吸货、震荡吸货和高位平台吸货等。庄家常用的一种吸货策略是打破某个技术支撑位，诱使散户在绝望中斩仓，他们趁机进场吸纳。而散户回头看时，股价在自己割肉价的稍低点企稳，以后并没有出现狂跌。

(3)洗盘震仓。洗盘最主要的目的是提高市场平均持仓成本，把底部跟进的其他投资者清洗出局，换上另一批看多的散户。洗盘的位置一般在庄家进货位上方不远，通常的形态是横盘震荡，但又跌不下去。我们常常利用庄家的洗盘判断庄家的仓位，市场满盘获利却又跌不下去，这是主力大量持仓的标志。也有些强悍的庄家喜欢采取狠砸猛打的方式洗盘，将股价打压到市场均价以下，并将所有传统技术指标做坏，这种洗盘方式对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持股不坚定的散户股民具有很大的杀伤力。

(4)拉抬。庄家吸货建仓的目的是为了实现低买高卖，从中获得经济上的收益。洗盘之后，庄家必然要做的就是拉抬股价，能拉到多高就拉到多高，然后在一个较高的价位套现出局。通常情况下，庄家拉抬股价都要借助一些朦胧利好，以减轻拉抬过程中的抛压，并逐步吸引跟风盘进场帮助庄家拉抬。庄家买足廉价筹码以后，必然进入拉升阶段，在此期间为了防止计划外随机增加的筹码太多，以及随之而来的成本上升，庄家往往需要借助外在的市场力量来实现其推高的意图。因而在这一阶段，庄股故事一般会初露端倪，其传播方式往往是制造朦胧的市场传言：一是可以达到"市场告知"的目的；二是市场传言的弹性很大，也许一个小小的题材也会被惟妙惟肖地夸大到无以复加的地步；三是传言的巨大市场号召力不可小视，这也是新兴市场的固有特点之一。

(5)整理。整理是另一类的横盘，当庄家已将股价拉抬到一定的高度时，庄家在此位置上停一下，让获利者在这个价位获利了结，换上另一批新多头，以有利于行情的继续上涨。在K线图上，这段整理通常表现为高位横盘的箱体，在箱底价位庄家常常会采取一些护盘的动作，不让股价跌下来。

(6)拔高。整理的目的就是为最后一次拔高做好准备，通常情况下，这次拔高庄家操盘会表现得相当疯狂，并以高风险高收益为借口诱使短线投机客杀入。拔高的主要目的还在于为下一阶段的出货拉出价格上的空间。

(7)出货。出货是关系到庄家坐庄成败的关键环节，相对来说，也是最难的一个环节。如果庄家顺利完成出货，获利必定十分丰厚。但通常情况下，庄家出货都需要反复进行数次炒作，才能最终完成全仓出货。

这是一个比较完整、标准的坐庄过程，但不是所有庄股都做得这么清晰，庄家常常省略其中的某些阶段，以使其操盘行为变得更为隐蔽。比如，他可以在进货后直接拉抬，目标位一到就出货。但无论如何，进货和出货是必不可少的。

如何辨别庄家的出货和洗盘

出货和洗盘是庄家两种目的完全相反的操作方法，判断对了，可以获得良好的投资效果；判断错了，可能遭受巨大的损失。出货是主力(即庄家)抛售股票的行为，是账面利润的兑现。在某些情况下，主力还可以在拉升股价时完成出货。洗盘是主力为了让其他投资者的筹码离场，以减轻继续拉升时的抛压。就走势而言，出货的早期阶段和洗盘的差异并不明显。它们都处于上涨趋势之中，并极易造成股价走势的震荡。可以从以下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几方面来区分出货和洗盘：

(1)成交量。出货时，成交量会明显放大，否则达不到出货的目的；洗盘时，一般不太会出现成交量异常放大的情况，更多的情况是成交量的逐渐萎缩。

(2)市场气氛。为了顺利出货，主力往往会制造多头陷阱，以引发市场的追涨。因此，股价往往会先表现出非常诱人的涨势。洗盘的表现形式恰恰相反。为了让持股者抛出手中的股票，主力会尽可能让市场产生恐慌情绪。当然下跌的幅度是受到控制的。

(3)股价回落幅度。出货的目的一旦达到，主力便无须再维持股价。股价往往出现较深的回落。在这个过程中，主力甚至还会在后期落井下石。洗盘的性质决定了主力会控制股价回落的幅度，否则，在洗掉了一批散户的同时又让另一批散户以更低的价位买入。这就会使洗盘前功尽弃。

股票投资的恰当心理

股市有风险，投资需谨慎，这句话说出了股票市场的最基本状况。股票市场是一个高风险和高收益同时存在的投资地，一夜暴富和一夜成为穷光蛋都是有可能的。所以在投资股票市场时不能抱着全部获取利益的心态。只想着收益，没有想到付出，这是不现实的。另外股票市场是不产生任何附加值的市场，也就是说，股票本身的价值是不变的，变动的只是股票的价格，这个价格的变动综合了许多外在的因素：技术、心理、预期、炒作等。所以，我们在投资股票市场时要抱着平和的心态，获得收益，不以为大喜；损失过多，也不以为大悲。

股票投资的风险认识

控制风险可以遵循四大原则，即回避风险、减小风险、留置风险和共担(分散)风险。具体如何控制风险呢？我们可以从以下几个方面着手：

(1)我们要正确地认识自己把握风险的能力，掌握股票的知识等，不可盲目地自大，也不可以根据什么从“股票专家”处得到的信息而不顾实际状况地去投资。正确地掌握自己的投资动机，资金实力，对股票市场的掌握程度及良好的心理态度，这样，我们才能有效地防范风险，以不断降低风险发生的概率。

(2)身在股市，要随时、及时、准确地掌握股市上股票所反映出来的各种信息。股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是千变万化的，股价是瞬息万变的，一时的不察带来的可能就是抱憾终身。所以，我们要根据自己所购买的股票有选择地收集各种信息。股票发行公司的信息，国家的政策，证券公司的各种信息等，努力地做到、全面地掌握、细心地投资。

(3)找好自己的投资感觉。虽说人的感觉大多数是不准确的，但是我们不能排除在很多实际经验的基础上的感觉。这个感觉把握得好，能够给我们的投资带来事半功倍的效果。

(4)随时地关注股市，关注每一个细小的情节。在股票价格的不断变化中找准自己把握市场的感觉，什么时候抛，什么时候买进，做到了然于胸。

空头陷阱识别技巧

所谓空头陷阱，简单地说就是市场主流资金大力做空，在盘面中显现出明显疲弱的形态，诱使投资者得出股市将继续大幅下跌的结论，并恐慌性抛售的市场情况。最近一段时间，急转直下，龙头股纷纷跳水，指数连续快速地下跌，这时投资者更要谨防空头陷阱。对于空头陷阱的判别主要是从消息面、资金面、宏观基本面、技术分析和市场人气等方面进行综合分析研判：

(1)从消息面上的分析。主力资金往往会利用宣传的优势，营造做空的氛围。所以当投资者遇到市场利空不断时，反而要格外小心。因为，正是在各种利空消息满天飞的重磅轰炸下，主流资金才可以很方便地建仓。

(2)从成交量分析。空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌，量能始终处于不规则萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象，盘中个股成交也是十分不活跃，给投资者营造出阴跌走势遥遥无期的氛围。恰恰在这种制造悲观的氛围中，主力往往可以轻松地逢低建仓，从而构成空头陷阱。

(3)从宏观基本面的分析。需要了解从根本上影响大盘走强的政策面因素和宏观基本面因素，分析是否有实质性利空因素，如果在股市政策背景方面没有特别的实质性做空因素，而股价却持续性地暴跌，这时就比较容易形成空头陷阱。

(4)从技术形态上分析。空头陷阱在K线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，贯穿各种强支撑位，有时甚至伴随向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应；在形态分析上，空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位，让投资者误以为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中持股，从而使主力可以在低位承接大量的廉价股票。在技术指标方面，空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，而且不是其中一两种指标的背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离现象，往往是多种指标的多重周期的同步背离。

(5)从市场人气方面分析。由于股市长时间下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断被套中被消耗殆尽。然而往往是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰说明股市离真正的底部已经为时不远。值得注意的是，在经历四年的低迷熊市后，指数大幅下跌的系统性风险已经很小，过度看空后市，难免会陷入新的空头陷阱中。

多头陷阱识别技巧

多头陷阱是庄家利用资金、消息或其他手段操纵图表的技术形态，使其显现出多头排列的信号，诱使股民买入。识别“多头陷阱”需要有一定的市场经验，能够将盘面的信号与基本面的分析和宏观政策的变动结合起来共同判断。

(1)从图形上分析庄家目前的持股状态。庄家吸筹的过程总是尽量做到悄悄进行。当一个股票的股价徘徊在相对的低价，而成交量渐渐放大时就有庄家吸筹的可能。庄家卖少买多地反复操作，直到手中筹码积累到预定的目标。有时多位庄家抢盘控盘，盘中价格上下震荡，以求吸收筹码，并降低持股成本。如果股价已经节节上升，在高位出现成交量放大，盘中价格震荡起伏，庄家出货的意愿已经很强烈。此时如果再出现技术指标多头排列，在K线图上显示连拉阳线，投资者就一定要当心，可能存在“多头陷阱”。因此要注意观察盘面的进一步变化，而不要急于抢入购买股票。

(2)留一定时间和空间研判指标的变化。庄家以资金、消息和其他手段操纵技术指标的显示，来掩盖自己的真实目的，从根本上来讲，是逆势而为，成本很高。因此，庄家只能在一时做出一段多头排列的技术指标。投资者在看盘时，不仅要看5分钟线、15分钟线，更要看日线，特别是周线和月线。常见庄家设置的“多头陷阱”一般都在日线上，但是我们可以从周线图上发现卖的信号。此外，还可以通过能量潮OBV线图的成交量的变化趋向，观察庄家目前的意图。特别是OBV线图显示的卖出信号与K线图上的短期买入信号发生矛盾时，“多头陷阱”的阴谋就能被暴露在光天化日之下。当然我们还可以使用其他一些技术分析方法，来识别多头排列的真实性。

首先，需要提醒投资者的是，每一种技术分析方法都有它的盲区，也有它的灵敏之处，我们只有反复验证才能逐步把握区分真伪的本领。其次，当多个技术指标显示相同的信号，彼此可以相互佐证时，判断的准确性就比较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股息红利的计算方法

股票的利息和红利来源于上市公司的税后利润。上市公司在扣除必要的费用(年度亏损的弥补、公益金、公积金、优先股的股息)之后才能进行利润的分配。而且公司利润的分配也遵循着一定的原则，表现在持有同一种类股票的股东在分红派息的数额、形式、时间等内容上不得存在差别，但公司章程另有规定的可例外。且公司分配股息和红利也不得违反有关法律：

(1)上市公司在无力偿付到期债务或者实施分红派息后将无力偿付债务时，不得分派股息、红利。即使是公司的总资产额超过了公司所欠债务总额，但是当其流动资金不足以抵偿到期债务时，公司亦不得分派股息、红利。

(2)上市公司分配股息、红利，不得违反公司所签订的有关约束股息、红利分配的合同条款。

(3)上市公司分派股息、红利，依法不得影响公司的资产结构及其正常的运转。如此，公司为了分派股息、红利或收回库藏股票而支出的金额，不得使公司的法定资本(股本)有所减少。

如何领取红股

1．深市

领取方式：自动划到投资者账上。

领取时间：R+1日到账(R：股权登记日)，可流通红股上市交易，投资者可以到证券部打印对账单，查看红股是否到账。所有红股(不分性质)的到账时间是一致的。

2．沪市

领取方式：自动划到投资者账上。

领取时间：R+1日到账(R：股权登记日)。投资者可直接到指定交易的证券部查询红股是否到账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何领取股息

1．深市

领取方式：自动划到投资者账上，可以到证券部打印对账单，查看股息到账情况。

领取时间：R＋1日到账(R：股权登记日)。

2．沪市

领取方式：办理指定交易后，自动划到投资者账上，可到指定交易的证券部查看到账情况。

如何领取资金账户中的现金

办理了指定交易的投资者，持有的记名证券在逢现金分红、领取债券利息、兑付债券本息时，将享受由所在的证券营业部代为领取现金的待遇。即在证券营业部收到划付的资金后的第二个营业日，自动将相应现金划入投资者的资金账户上。

投资者携带好本人身份证明，一般有股票磁卡账户、身份证、资金账户存折等，到所委托卖出股票的证券商证券营业柜台办理取款手续即可。为防止股票盗卖情况，保护投资者的利益，一般证券营业柜台都要求必须由本人亲自取款。

要不要割肉

割肉指高价买进股票后，大势下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票。止损是割肉的一种，提前设立好止损价位，防止更大的损失，是短线投资者应灵活运用的方法，新股民使用可防止深度套牢。

对于要不要割肉，每个人炒股的心态和承受能力是不同的，所以对待割肉的态度也是不同的。对于做长线投资并且资金相对来说比较充裕，且相信自己所买的股票最终有一天能够上升到被套牢的价格之上的，割肉可有可无，而对于做短线投资，希望能在短时间内完成资金的回笼的股民，在一个心理的预期之后能尽快地将股票抛出就抛出，以免遭受更多的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而对于介于长线和短线之间的那一部分股民来说，至少要在心里有着打算，设定一个股票价格继续下跌的心理预期，在达到一定的价格线之后还是尽快地将股票出手，防止被套牢，损失更大。

牛市介入的最佳时机

股票市场上买入者多于卖出者，股市行情看涨称为牛市。无论是牛市还是熊市，都必须遵循低买高卖的原则。在牛市当中要注意的一个状况就是大盘不断地走高，但我们买的股票却在亏本。所以，在牛市当中要把握好介入的时机。

比如，整个一个阶段都是上涨的，突然之间有个小的波动，就可以趁这个波动时机大量地吃进。另外可以短中线积极介入尚处于上涨初期或主力机构新增持的品种。

在牛市当中还应该坚决买入并耐心持股，还要捂住强势股不追涨杀跌，只要大盘不发生突变，就不要畏惧调整；手中没有强势股的不宜追高，同时避免追涨杀跌。

牛市操作的十大策略

(1)要敢于重仓出击。“牛市”行情一旦爆发，大资金蜂拥而入时，必须敢于重仓跟进，仍采用三分之一仓位或半仓操作者，收获肯定有限。

(2)一旦重仓介入，就要坚定持股，不要稍有震荡或稍有获利，即抛股走人，摆脱不了熊市中的“五分钱万岁”思维。

(3)“牛市”操作，必须敢追领涨股，不怕连续3个涨停板，只怕你不敢在“涨停板”上排队。

(4)“牛市”操作，强者恒强，不能孤立等待回档再介入，而应顺应时势，该追的坚决追，该观望时则观望。

(5)“牛市”操作，技术指标大多处于“失灵”状态。涨了还涨，连涨近10个涨停板的情况并不少见。

(6)“牛市”操作，散户要以“我是主力”的角色换位，来揣摩预测大资金的动向。不能仍站在小散户的立场上，为打一点差价而忙碌。

(7)“牛市”操作，个股都有机会，不可见异思迁，频追热点，结果顾此失彼，赚指数不赚钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(8)“牛市”操作，人气是股价的翅膀，人气越旺，股价越高；分析太理性，常用市盈率作为选股标准的，往往抓不到“大黑马”。

(9)“牛市”操作，热点多，转换快，一天十几只股票涨停是正常现象，领涨股不翻番，坚决不松手。

(10)“牛市”操作升幅大而快，“一天等于两个月”，不轻言见顶，不轻言调整。即使有暴跌时，也会有非常可观的短线反弹炒作机会。

什么是“大小非”

非是指非流通股，即限售股，或叫限售A股。小：即小部分。

小非，即小部分禁止上市流通的股票。股改后，对股改前占比例较小的非流通股，限售流通股占总股本比例小于5%者，在股改一年后方可流通，一年以后也不是大规模地抛售，而是有限度地抛售一小部分，为的是不对二级市场造成大的冲击。

大非，即股改后，对股改前占比例较大的非流通股，限售流通股占总股本5%以上者在股改后两年以上方可流通，因为大非一般都是公司的大股东，战略投资者。一般不会抛。

解禁：由于股改使非流通股可以流通，即解禁(解除禁止)。“大小非”解禁：增加市场的流通股数，非流通股完全变成了流通股。

股票被锁定是怎么回事

股票被锁定是指股票账户里的股票被冻结，通常由以下原因引起：

(1)股票账户遗失，已被申请挂失冻结；

(2)该股票账户持有人可能涉嫌违规或有司法诉讼案等。

股票账户被盗如何处理

股票账户被盗用，如经济损失程度很大，可依法向司法机关报案，争取立案侦查；如果不太大，可与证券商一起调查、协商解决；如果仍不能解决，还可以向法院提起诉讼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了有效预防股票账户被盗用事件的发生，投资者和证券商双方都应提高风险、法律意识。作为投资者，应将自己的交易、银证转账信息包括交易密码、资金密码等保密，并可采取指定交易方法来预防。

如何正确卖出股票

炒股应该遵循四大卖出法则：

(1)“当平均线从上升逐渐转为盘局或下跌，而价格向下跌破平均线，为卖出信号。”此法则实际上是一个强势出现变化，由强转弱的“拐点”出现时的重要卖出信号。目前适用于大盘和所有个股。一般而言，首次向下跌破可以忽略不计，但当信号连续发出，指标多次提示高位钝化及背离时，一般此卖出信号极为可靠，应充分重视。如果把握好此卖出信号，虽然没卖在头部，但却可避开一轮主跌浪。

(2)“当价格突然暴涨，突破平均线，且远离平均线，则有可能反弹回跌，亦为卖出信号。”这是一条应对超强势股的卖出法则。在实际的运用中，如果某股直线快速连续上拉，可以配合股价与5天均线的正向乖离率和换手率来观察，当正向乖离率过大，同时换手率放大时，应该在连续上拉后及时离场。即使后面再有反扑、反抽，也应放弃。因为“花样年华”的主升浪已告一段落，接下来将是长时间的震荡和整理。

(3)“当价格虽然向上突破平均线，但又立刻回跌至平均线以下，此时平均线仍然保持持续下跌势态，还为卖出信号。”这类个股往往是一些已经走完主升浪，配合图形上来看，前一波高点出现时一般都有巨量放出，后期下跌后一直在震荡整理。此时，当价格再度上升，如无巨量配合，将很难超越前波行情，只是一次反抽浪。此时，当股价接近平均线之时，可以依据此法则卖出。或者当股价越来越接近前高时，但量能却未放大时，可以考虑卖出。

(4)“当价格趋势线走在平均线下，价格上升却并未突破平均线且立刻反转下跌，亦是卖出信号。”这个法则适用于下降通道的单边下跌的个股，比较适合于主升浪、次升浪全部结束，转向单边回落的个股。目前比较适用于一部分中小市值的个股，由强转弱后，前期未来得及出局，但跌势已经形成。一般而言，每一次回抽均是出局的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司破产时股票还值钱吗

股票清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不相一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

如何按照平均成本投资

投资者在一定期限内将自己的资金等量分配，分期平均购买一定金额的某一股票。具体步骤是：选定某种具有长期投资价值且股价波动幅度较大的股票，确定一段适当的投资期间，在此期间，不论股价上涨还是下跌，都坚持以相同的资金定期地购买该股票。

平均成本投资法有两个优点：一是投资者只定期投资而不必考虑投资时间问题，对股市新手尤为适用；二是可防止因过量买卖而遭受损失。投资者若将全部资金一次性投入某股票，若股价下跌将损失惨重。而分次购买股票，即使股价下跌，其平均损失仍可减小。平均成本投资法不仅可以降低平均成本，而且能减轻平均损失，它实际上是一种在时间上进行分散投资的方法。必须注意，平均成本投资法只适用于股价波动幅度大、且呈上升趋势的股票。那些没有定期、定额资金来源的投资者不宜采用此法。另外，这种投资方法也比较呆板。

如何按照固定金额投资

在投资资金中计划一个股票投资金额的固定数，其余部分投资债券。当股价上涨、所持股票的市值超过固定数时，将超过的部分卖出，用于增加债券投资，或保留现金；反之，则动用备用现金或出售部分债券，补进股票，以维持股票的固定金额。

固定金额投资法不适合于买卖价格持续上涨或持续下跌的股票。例如，如果股票价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格持续上升，当升幅达到预定的幅度，投资者就将其部分出售，这样就失去了可能以更高的价格出售的机会。同样，当股价持续下跌时，投资者因不断抛出债券补进股票，也失去了可能以更低的价格购买股票的机会。

如何按照固定比率投资

这种方法也是将投资资金分为股票和债券两部分，两者之间维持固定的比例，比如各为50%或60%对40%等。其原理和优缺点与固定金额投资法相同，只是前者维持一个固定的比例，后者维持一个固定的金额。

如何巧妙拨档投资

所谓“拨档子”，是指在股价变动过程中拨去一档，即在股价下跌过程中，在较高的价位上卖出，又在较低的价位补进，以减少一档损失，而后期待价格反弹以补回损失。它是一种降低成本，保存实力的方法。

投资者“拨档子”并不是对后市看坏，也不是真正有意获利了结，只是希望趁价位高时，先行卖出，以便自己赚一段差价。通常“拨档子”卖出与买回之间相隔不会太久，短则相隔一天即补回，长则可能达一两个月之久。

“拨档子”的动机有两种：①行情上涨一段后卖出，回调后补进的“挺升行进间拨档”；②行情挫落时，趁价位仍高时卖出，等价位跌低时再予回补的“滑降间拨档”。前者系多头推动行情上升之际，见价位已上升不少，或者遇到沉重的压力区，干脆自行卖出，希望股价回落，以化解涨升阻力，待方便行情时再度冲刺；后者则为套牢多头，或多头自知实力弱于卖方，于是在股价尚未跌低之前，先行卖出，等价位跌落后，再买回。

“拨档子”法的运用必须建立在对行情研判准确的基础上。否则，你认为是高档卖出，等待低档补回，而行情不仅没有下跌，反而回升。那么，你就把“档子”拨丢了，只好眼睁睁地遭受损失。因此，“拨档子”做对了，可降低成本，增加利润，万一做错了则吃力不讨好。通常的做法应是见好就收，以免压低行情，白白让别人捡便宜货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何分步操作渐次投资

有经验的股票投资者都必定会摒弃赌徒心理，讲求分步操作，即任何买卖进出都不用尽全部财力，以便下档摊平，或上档加码。

下档摊平，是指投资者在买进股票后，由于股价下跌，使得手中持股形成亏本状态，当股价跌落一段时间后，投资者以低价再买进一些以便匀低成本的操作方式。下档摊平的操作方法大体上可以分为以下三种：

(1)逐次平均买进摊平法。即将要投入股票的资金分成三部分，第一次买进全部资产的1/3，第二次再买进1/3，剩余的1/3最后买进，这种方法不论行情上下，都不冒太大的风险。

(2)加倍买进摊平法。加倍买进摊平法有二段式和三段式两种。二段式为将总投资资金分成三份，第一次买进1/3，如果行情下跌，则利用另外的2/3；三段式是将总投资资金分成七份。第一次买进1/7；如行情下跌，则第二次买进2/7；如行情再下跌，则第三次买进4/7，此法类似于“倒金字塔买进法”，适用于中、大户的操作。

(3)加倍卖出摊平法。加倍卖出摊平法是将资金分成三份。第一次买进1/3，如发现市场状况逆转，行情确已下跌，则第二次卖出2/3，即要多卖出一倍的股票。这样可以尽快摊平，增加获利机会。

上档加码就是买进股票之后，股价上升了，再加码买进一些，以使持股数量增多，扩大获利的比率。

资金充裕的投资者，可以连续摊低成本，行情跌得越低，可以买得越多，而资金有限者就不能使用此法。

如何以保本为前提进行投资

股票保本投资的“本”和一般生意场上的“本”概念不一样，并不代表投资人用于购买股票的总金额，而是指不容许亏损的数额。因为用于购买股票的总金额，人人各不相同，即使购买同等数量的同一种股票，不同的投资者所用的资金也大不一样。通过银行融资买进的投资者所使用的金额，只有一般投资者所用金额的一半。所以“本”并不是指买进股票的总金额。不容许亏损的数额则是指投资者心中主观认为在最坏的情况下不愿被损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失的那一部分，即所谓损失点的基本金额。

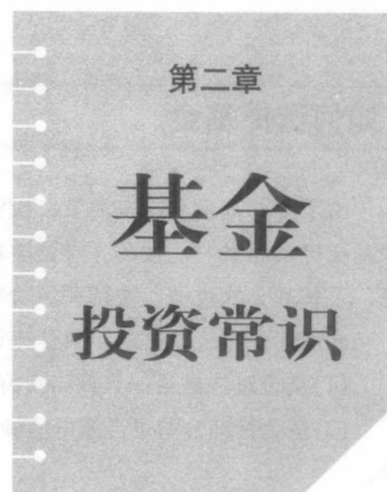
保本投资法的基本假设是，任何人的现金都是有限度的。因为它的关键不在于买进而在于卖出的决策。为了做出明智的卖出决策，保本投资者必须首先定出自己心目中的“本”，即不容许亏损的那一部分。其次，必须确定获利卖出点，最后必须确定停止损失点。

比如，若某股票投资者心目中的“本”定为投资总额的1/20,那么他的获利点即为所持股票市价总值达到最初投资额的150%时，此时该股票投资者可以卖出持股的1/3,先保其本。然后，再定所剩下的“本”，比如改订为20%，它表示剩下的持股再涨20%时，再卖掉1/6,即将这一部分的“本”也保下来了。以此类推，再订出还剩的持有股票的本。上述获利卖出点的确定是针对行情上涨时所采用的保本投资法策略。至于行情下跌时，则要确定停止损失点。停止损失点是指当行情下跌到达股票投资者的心目中的“本”时，即予卖出，以保住其最起码的“本”的那一点。如假定某股票投资者确定的“本”是其购买股票金额的80%，那么行情下跌20%时，就是股票投资者采取“停止损失”措施的时候了，即全身而退以免蒙受过多亏损。这就是保本投资法的关键在于卖出决策的道理所在。

保本投资法一般适用于经济景气明朗时，股价走势与实质因素显著脱节时，以及行情不太明朗的情况，当行情上涨时先保其本，行情下跌时则果断止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



俗话说："态度决定一切。"以怎样的心态去面对基金理财，实在不容轻视。首先，从投资基金伊始，就要摆正心态。投资基金并非包赚不赔的买卖。基金是长期理财工具，选择投资基金也只是选择了一种理财方式，而非短期牟取暴利的手段。其次，在实际的操作中，投资者切忌追涨杀跌，高吸低抛，否则到头来白白损失了不少手续费不说，自己还一无所获甚至损失本金。没有只涨不跌的市场，投资基金既要能在基金净值的上涨中享受欢悦，更要能坦然面对基金净值下跌的煎熬。坚持长期投资，获取最终回报，这是投资基金必备的阳光心态，也是最难做到的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何选择基金

由于不同基金在投资对象、投资策略等方面存在许多的差异，因此要正确地选择一只基金确实需要一些技巧。应该注意浏览各类报刊、销售网点公告或基金管理公司的信息，了解基金的收益、费用和风险特征，以判断该基金是否符合你的投资目标。

在面对开放式基金时，具体来说，投资者应该考虑以下几点：

(1)基金过往是否一直保持良好的业绩。

(2)基金管理公司是否值得信赖，基金经理是否具有足够的专业知识和丰富的投资经验。

(3)基金的投资目标是否与你自己的投资目标相符。

(4)基金的投资期限是否与你的需求相符。

(5)投资者所能承受的风险大小。

(6)基金的费用水平是否适当。

选择封闭式基金应把握以下“三要点”：

(1)市净率上升空间相对较高的品种；

(2)有中期分红可能的基金；

(3)强者恒强，选择净值运营较好的基金。

拿多少钱投资比较好

现今基金备受关注，老百姓理财到底该不该进行投资？拿出多少钱来投资比较好呢？

投资基金理财是存在一定风险的，但这并不表示老百姓不能进行投资，只是不能看到别人赚钱了，自己眼热，然后盲目地跟着往里面撒钱。

专家曾提醒，普通工薪阶层的人如果想进行理财投资，只可拿出家庭积蓄总额的1/3。因为另外有1/3要作为日常生活费用，还有1/3是留着应急突发事件，一定不能动，而最后的这1/3才可以拿出来投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金资产净值如何计算

基金资产净值是指在某一基金估值时点上，按照公允价格计算的基金资产的总市值扣除负债后的余额，该余额是基金单位持有人的权益。按照公允价格计算基金资产的过程就是基金的估值。

单位基金资产净值，即每一基金单位代表的基金资产的净值。单位基金资产净值计算的公式为：

单位基金资产净值＝(总资产－总负债)／基金单位总数

其中，总资产是指基金拥有的所有资产(包括股票、债券、银行存款和其他有价证券等)按照公允价格计算的资产总额。总负债是指基金运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。基金单位总数是指当时发行在外的基金单位的总量。

基金资产的估值原则

基金估值是计算单位基金资产净值的关键。基金往往分散投资于证券市场的各种投资工具，如股票、债券等，由于这些资产的市场价格是不断变动的，因此，只有每日对单位基金资产净值重新计算，才能及时反映基金的投资价值。基金资产的估值原则如下：

(1)上市股票和债券按照计算日的收市价计算，该日无交易的，按照最近一个交易日的收市价计算；

(2)未上市的股票以其成本价计算；

(3)未上市国债及未到期定期存款，以本金加计至估值日的应计利息额计算；

(4)如遇特殊情况而无法或不宜以上述规定确定资产价值时，基金管理人依照国家有关规定办理。

基金与存款的区别

(1)性质不同：基金是一种受益凭证，基金管理人只是代替投资者管理资金，并不承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担投资损失风险；银行储蓄存款是银行的一种负债，银行对存款者有法定的保本付息责任。

(2)收益与风险大小不同：基金并不保证本金的安全，存在亏损的可能性，但也有机会分享证券市场上涨带来的收益；银行存款利率相对固定，投资者几乎没有损失本金的可能性。

(3)信息披露程度不同：基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况；银行不需要向存款人披露资金的运用情况。

基金的入市时机

买基金和炒股的原理大同小异，买基金也是在股市低点时买入、高点时卖出才会赚钱，可是对多数基金投资者来说把握好入市的时机是一件很难的事情。

(1)买基金尽量“买跌不买涨”。在股市向大牛市过渡的情况下，任何时候买入都不算错过时机，买涨买跌都赚钱，但在股市震荡幅度增大的情况下，想买基金就要靠看准时候，见机行事。按照未知价的原则，在交易时间内买入的基金是以收盘后公布的基金净值来计算的，所以，如果想买基金，股市连续阴跌或者某天股市大跌，基金净值跌幅较大，这时是买基金的良好时机。

(2)买基金一般不要上午操作，应尽量在下午收盘前那段时间再做出操作决定，因为目前股市当天的波动很大，开盘时大跌，而收盘前十几分钟可能会迅速拉升，早买基金可能会变成错误操作。

当然这有一个前提条件，就是你必须使用网上银行或者基金公司的网上直销系统进行操作，网上操作可以一边看股市走势，一边进行基金买卖，可以更方便、更灵活、更快捷地捕捉基金买卖时机。

基金投资的风险

(1)市场风险。这是基金的主要风险来源，金融市场有所波动，就会影响基金投资标的价格，从而就有亏损的可能。

(2)通货膨胀风险。这是指投资回报未能跟上物价上涨的风险。近一段时期，我国的通货膨胀风险不断加剧，银行存款及国债投资等的收益率已经赶不上物价的上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)利率风险。这是指利率大幅变动所造成的风险，其中以债券型基金受到影响最大。

(4)管理风险。因为基金公司管理不善，或基金经理选股不善导致决策失误，会使投资者蒙受损失。

如何防范基金投资风险

1．认真学习基金基础知识，树立正确的基金投资理念

目前，我国基金市场规模迅速膨胀，基金创新品种层出不穷，投资者参与基金投资，应及时学习各项基金基础知识，更新知识结构，树立长期投资基金的正确理念，增强投资基金的风险意识，做到防患于未然。

2．根据自身风险偏好选择投资基金

目前国内投资基金的种类丰富，无疑增加了投资者的选择机会。投资者应对各类基金的风险有明确认识。风险偏好较高的投资者可以选择投资股票型基金、混合型基金等高风险基金，风险偏好较低的投资者可以选择投资保本基金、债券型基金等低风险产品。

3．密切关注基金净值，理性投资

基金净值代表了基金的真实价值，投资者无论投资哪种基金都应该密切关注基金净值的变化。特别是投资LOF时，基金净值尤为重要。由于LOF同时具备申购、赎回和二级市场买卖两种交易方式，场内交易价格必然与基金份额净值密切相关，不应该因为分红、拆分、暂停申购等基金日常业务与基金份额净值产生较大偏差，因此投资者应通过基金管理人网站或交易行情系统密切关注基金份额净值，当LOF二级市场交易价格大幅偏离基金份额净值时，注意理性投资，回避风险。

4．仔细阅读基金公告，全面了解基金信息

基金公告信息包括招募说明书、上市交易公告书、定期公告及分红公告等临时公告，投资者应该通过指定证券报刊或网站认真阅读基金公告，全面了解基金情况。对LOF等上市基金，为充分向投资者提示风险，当基金场内交易价格连续发生较大波动时，基金管理人会发布交易价格异常波动公告等风险提示公告，投资者应及时阅读基金公告，获取风险提示信息，谨慎投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何看招募说明书

投资者和新基金的第一次亲密接触就是阅读招募说明书，重点要看的是管理团队、投资策略、交易费用等信息。

1．熟悉投资团队

如果不是自己熟悉的公司，投资者可以从公司股权构成和高层经理的介绍中，初步了解该公司的实力和背景。最主要的是了解该基金的基金经理，说明书中会包括他的简介和投资经历，有助于我们进行基本的判断。

2．分析投资特点

基金公司会阐述自身的投资理念、投资策略及资产配置策略。投资部分的叙述最能显示其基金的独创性和个性化。

3．了解投资策略

投资策略说明可以让投资者了解该基金的投资偏好。资产配置策略的内容则是告诉投资者资金的分配情况，按照规定，各种类型的基金都有投资比例的上下限，在基金招募说明书中，该基金会对自己的投资比例和上下限做出详细说明，投资者通过数字可以分析该产品的风险和收益前景，从而更加明确该产品是否适合自己，是否符合自己的风险承受力和收益预期。

4．计算费用成本

对于开放式基金来说，主要涉及认购、申购和赎回的费用。提前计算好费用和成本，可以帮助投资者更好地选择和判断未来的收益情况。

如何看基金的评级

权威机构对基金的评级是投资者可以参考的重要指标，他们每年、每半年、每季度、每月甚至每周都有基金排名表，并对大部分基金进行了星级评定。在参看评级时要注意：

星号较多的基金并不一定就是低风险基金，有可能是高报酬同时也是高风险的基金。因此建议投资人，除了观察星号多寡之外，也要注意该基金的波动风险是否过大，是否适合自己承受风险的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金评级以过去绩效做基础。基金评鉴机构的评级，由于采用的数据是基金过去的表现，因此只能反映基金过去的绩效，并不是未来获利的保证。

评级由于是同类型的基金做比较，如果遇到该类型基金投资的市场状况不佳，常常五颗星的基金也只是“亏得比较少”的基金。

如何在基金公司的网站上交易

投资者首先需要到其网站上开户，输入账户交易模式、转账账户号、账户密码等信息，还需要设立其在基金公司网站上交易的交易密码，确保交易的安全性。所有设置完成以后，就可以登录进行基金买卖。

基金公司的网上交易平台实行买基金$T+0$、卖基金$T+5$的交易时间模式。若在每天的工作时间内(9：00～15：00)提交交易单，则基金公司在此交易日的工作时间后确认交易，而投资者可以在第二天早上查询到其交易信息，如资金购买的基金份数、当日基金的盈亏等。若是在工作时间后(15：00～次日9：00)提交交易单，基金公司会在第二日的工作时间后处理交易单，然后投资者会在第三日早上查询到交易信息。

另外需要注意的是，每周五15：00之后至第二周周一15：00之前的交易单会在第二周周一的工作时间后处理。在工作时间内，基金公司并没有处理投资者当天的提单，所以投资者在15：00之前可以选择撤单，但下单时资金已转入基金公司账户，所以在撤单之前投资者已经支付了转账费。

一般来讲，撤单后资金到账需要两天，而赎回基金后资金到账则需要5～7天。所以要看准行情准确把握住转瞬即逝的行情，尤其是对偏股型基金来说，要选择好网上下单的时间。

如何在网上银行交易

网上银行会有基金超市，种类比较多，挑选起来比较方便，其实质和银行柜台代销一样，但在网上银行进行基金交易不享受基金公司直销的优惠费率。

可以直接登录网上银行，选择其基金超市中的各种基金产品进行申购。其实，网上银行对基金买卖的处理也要转送到基金公司的交易平台进行处理，所以其本质与基金公司的网上交易平台类似。在选择这两种平台之前应先向基金公司咨询好各种优惠政策，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以免错过电子交易给投资者带来的利益。

如何在银行网点交易

第一步：办卡

需要携带身份证件到代销自己想购买基金的银行，办理一张该行的普通储蓄卡，部分银行会要求投资者办理另外的专门进行证券交易的关联卡，如建设银行就要求办理证券卡和储蓄卡进行关联，才可以买卖基金。需要说明的是，有些银行网点不办理基金业务。

第二步：开户

在银行柜台工作人员的帮助下，投资者只需确认购买的基金产品，就可以建立该基金公司的基金账户，进行买卖。

第三步：确认

一般来说，投资者可以到购买基金的银行网点进行份额及净值查询，以后也可以随时持储蓄卡到柜台进行查询。各个基金的申购确认时间和赎回到账时间都由各个基金公司所定。

投资基金以后需关注哪些信息

基金是一种相对长期的投资工具，但是，这并不意味着投资者在持有基金期间对自己投资的基金可以长时间不关心。一个成熟的基金投资者除了要定期查看、监控自己持有基金的损益情况，如基金净值和它在同类别基金中的表现、权威评级机构的排名外，对自己持有基金的公开披露信息也应该关心，特别是在考虑调整基金投资结构，如继续买入或转换、赎回的时候，更要仔细分析。

股票型基金的获利能力最高吗

基金投资者往往会以为：股票型基金的获利能力是最高的。其实这要根据市场情况来看，在2008年单边上涨的形势下，肯定是仓位越高的基金获利能力越强。但在2009年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种双边震荡的牛市格局下，平衡型基金反而潜藏了比股票型基金更大的增值能力。

因为平衡型基金多采用股债均衡投资的方式，相对于纯股票型基金具有资产配置灵活、有效规避股市风险的优点。平衡型基金除了精选个股外，还能选择投资的时点，在股市债市进行合理的跨市转换。而在相同风险水平下，无论是单边下跌，还是震荡上升或震荡下降的市场，平衡型基金的收益回报往往要高过股票型基金。

震荡中该如何持有基金

在震荡牛市的格局下，专家建议投资者应坚定持有手中的基金：

(1)不要进出频繁，让申购赎回费用折损投资收益；

(2)不要害怕基金净值高，净值与投资收益并无关系；

(3)理性看待股市，投资者要坚信股市震荡向上趋势不变，精选蓝筹必将成为市场主流，作为个人投资者理当看准趋势，坚持长期持有。

六种情况可考虑赎回基金

虽然短炒并不合适，但基金的“长期持有”策略也并非让投资者一成不变。

六种情况下可以考虑赎回基金。这些情况分别是：基金报酬率达到一定程度；投资者有资金周转要求；基金的基本条件如基金公司、管理团队发生剧烈变化；基金多年排名靠后、基金被清算；市场行情走下坡路；景气程度难以支持。

其中，基金自身投资业绩差及市场景气程度可能是投资者考虑赎回最常见的原因。业内人士指出，如果投资者投资的基金在同类基金中业绩排名一直靠后，比如1年、2年、3年业绩均靠后，那么这样的基金可以考虑赎回。

基金赔钱后的选择

基金赔钱后，除了考虑赎回之外，还可以选择基金转换和适度增仓。

现在多数管理三只以上基金的基金管理公司都开通有旗下不同基金的转换业务。如果投资者买的一只基金绩效较差，而另一只基金较好，就可以考虑转换。另一种更普遍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的情况是，在市场大幅波动时从高风险品种向低风险品种转换，而在市场上升时快速由低风险品种向高风险品种转换。转换的成本低于申购赎回。投资者如果本身投资基金的仓位不满，也可以考虑适度增仓。

去什么地方买基金

目前基金销售主要有三个渠道，即基金公司直销中心、银行代销网点、证券公司代销网点。

如何选择适合自己的渠道去购买基金？

对于有较强专业能力(能对基金产品分析、能上网办理业务)的投资者来说，选择基金公司直销是比较好的选择，只要自己精力足够，可以通过产品分析比较及网上交易自己进行基金的投资管理。

对于年纪稍大的中老年基金投资者来说，比较适合银行网点及身边的证券公司网点，利用银行网点众多的便利性完成基金投资，或者依靠证券公司客户经理的建议通过柜台等方式选择合适的基金购买。

对于工薪阶层或年轻白领来说，更加适合通过证券公司网点实现一站式管理，通过一个账户实现多重投资产品的管理，利用网上交易或者电话委托进行操作，辅助以证券公司的专业化建议来提高基金投资收益水平。

基金投资原则

一般人都认为，要想从投资基金中获利，必须要看准进场时机，选对基金对象，以及什么时候该赎回。但根据实盘基金操作及投资研究的经验，发现这几乎是一件不可能的事。最简单的原则如下：

1．买什么？随便买！

投资组合中的基金种类越多，个别基金的影响就越小。就是说，只要能做到分散投资，选基能力的影响就不大，也就是“随便买”就可以了。要达到这个目的，只要做到“分散投资，随便买”就可以了。

2．何时买？随时买！

随时买，即有闲钱就买。投资人常遭遇的问题是：“何时开始投资？”建议是：“就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在！”只要你手头上有超出日常生活所需的钱，不管现在价格走势如何，都应尽量投人。这样做的理由有两个：一是长期而言，股市上涨的概率大于下跌的概率，二是股市短期的价格波动难以预测。既然如此，那最简单的办法就是“买了再等上涨的机会”，而不是“等机会再买”。

3．何时卖？不要卖！

有些投资专家说：“选对买进时机很难，选对卖出时机更难。”建议是：买了基金之后“不要卖”，即长期持有、减少进出。传统的观念一直认为：投资就是低价买进、高价卖出。但是，基金投资的观念已发展为：“选择适当的基金投资组合并长期持有。”

以上所述“随便买、随时买、不要卖”的基金投资策略，并非一时激动的胡言乱语，它是有理论基础的。正是对复杂问题最简单的处理方法。

投资基金要放眼未来

投资者普遍都希望可以买在最低点，卖在最高点。一旦错过了，就会影响到接下来的投资策略的制定。有不少人会问手上已经赔钱的某一只基金还要不要继续持有。碰到这种情形多数人会犹豫不决，最常碰到也最不合理的理由之一是“现在跌到1.5元了，我2.0元都没卖现在更不应该卖，我要等反弹”。对此，上投摩根的理财专家指出，投资要看向未来，未来基金的表现如何才是你应该据此做出判断和决策的关键所在。过去发生的一切，可以从中吸取和借鉴经验，但绝不能完全据此来做未来的决策，更不能因为过去已经发生的损失来影响未来的投资行为。

表现优异、业绩稳定增长的基金，即使已经上涨了一定幅度，仍然可以考虑申购，从而分享未来利润上涨空间。此时投资，看的就是好基金的未来增长能力。同样，如果是业绩表现始终没有起色的基金，大可以忽略既定损失，重新评估投资对象的持续发展性，把有限的资金投向有增长前景的投资对象上，争取在未来获得收益。

基金投资的费用到底有哪些

一般来说，从购买基金到赎回为止，涉及的主要费用可以分为两类：一类是由投资者直接负担的费用，即(认)申购费和赎回费；另一类是基金运作的费用，即为维持基金的运作而产生的费用，包括基金管理费、基金托管费、投资交易费、基金信息披露费、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场营销费等，这部分费用从基金资产中扣除，不由投资者直接承担。

申购费为买入开放式基金时支付的手续费用，赎回费为卖出开放式基金时支付的费用。我国管理机构规定，开放式基金的申购费不得超过申购金额的5%，赎回费不超过赎回金额的3%。不同的基金，费用种类和标准有所不同，具体可查阅基金的契约或招募说明书。

目前，国内货币市场基金和中短债基金实行零(认)申购费、零赎回费。股票型和配制型基金的申购费率一般为申购金额的0.6%～1.8%，适用的费率一般随申购金额的增加而降低。通常，基金认购期间相对基金成立后的申购有费率上的优惠。赎回费则以0.5%居多，大部分基金公司为鼓励基金投资人长期持有，持有时间越长赎回费越低，甚至可能降低到零赎回费。

避免对基金“感情用事”

对于投资基金而言，有时卖比买要难很多，尤其当你“爱上”某一只基金时。经常会听到一些投资者抱怨说，手里拿着的那只基金表现不好，但是已经对它“有了感情”，除非太差，否则不舍得抛。

之所以“有了感情”，大多因为这只基金过去曾经辉煌过，曾经是某一年的“前十大基金”，或者曾为投资者创造了不菲的回报。

但过往表现是检验一只基金好坏的起点，而绝非终点。从近两年来看，基金的业绩表现起伏较大，与证券市场的表现直接相关。基金也会有“风水轮流转”的时候，在某几个月或者某一年都表现很好，如果恰好某只基金的重仓品种成为市场热点，或者某只基金擅长的行业板块受到市场的热捧，短期内排名就会迅速上蹿，但这并不代表投资能力出众。

风险和收益永远是成正比的。高收益的基金往往是因为承担了更大的风险。对投资者来说，关键是要找到适合自己的基金，适合的未必一定是“最好的”。对一个基金来说，如果连续三年都保持在同类排名的前25%，那么它就是只好基金。相反，曾经短暂风光过，后来就一直一蹶不振，就是一只“流星”基金。

对某只基金不能迷恋，对某家基金公司更不能迷信。不少投资者在爱上某只基金后，会不自觉地成为这家基金公司的“粉丝”。殊不知，由于基金经理的操作风格不同、或是规模的不同，结果往往让投资者失望。所以，“一枝独秀”的基金公司尤其需要引起投资者的警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金买卖的小技巧

1．选优秀的大公司

应选择规模大、持续经营时间长、诚信度高、服务好的基金公司，然后再看该公司所有基金的平均收益率如何，从表现优秀的大公司里挑选基金，胜算会更大些。

2．种类不宜多

不要买过多的基金，因为基金在种类配置上不宜分散或过多，应该按照投资者不同的年龄段和自身条件、需求来选择基金的种类。比如，60岁左右的投资者需要投资养老，应该选择保本稳健型的基金；年轻投资者则可以选择较激进的股票型基金。

3．14:50是最佳买卖时间

14:50是最佳买入、卖出的时间点。基金的价格是跟随大盘价格涨跌浮动的。如果大盘下午涨起来了，那么这时比较适合卖出，就会卖到这一天中相对较高的价位。如果大盘下午跌了，就比较适合买进，因为这时买进也是一天中相对较低的价位。

基金的收益来源是哪些

投资基金从不同渠道以不同方式获得投资收益，包括：

(1)利息收入：基金的利息收入包括优先股股息、债券存款利息，对国外的货币市场基金而言，其基金资产全部都为商业本票、可转让存单或其他短期票券，收入完全都是利息。

(2)股利收入：基金的股利收入是指开放式基金通过在一级市场或二级市场购入并持有各公司发行的股票，而从公司取得的一种收益。股利一般有两种形式，即现金股利与股票股利。现金股利是以现金的形式发放的，股票股利是按一定比例送给股东股票作为红利。

(3)资本利得收入：指证券买卖的价差收入。任何证券的价格都会受证券供需关系的影响，如果基金能够在证券需求清淡、价格较低时购入，而在证券需求旺盛、价格上涨时卖出，所获价差称为基金的资本利得收入。资本利得分为已实现资本利得和未实现资本利得。相对于资本利得的是损失，它也分为已实现资本损失和未实现资本损失，构成投资基金收益的减少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金收益中的股利、股息、利息都是指基金已经实现的收入。至于收益中的资本利得／损失部分，应当是已经实现的投资收益或亏损。基金净收益中的红利、股息、债券利息和存款利息收入，可全部分配；对已实现收益的资本利得部分，则根据具体单一基金的投资目标而定，不同的种类基金应有不同的分配方案。

基金托管人是做什么的

投资者购买了基金后，聚集起来的资金要交给专业的基金管理公司进行投资，但是为了保障投资者的利益，这些资金并没有放在基金管理公司的账户上，而是存放在第三方专门的账户上，这个第三方就称为“托管人”。

托管人职责重大，必须由信誉良好的机构担任，我国《证券投资基金法》规定，托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。托管人不能为自己或任何其他机构牟取利益。托管人的职责与基金管理人截然不同，不能进行投资，更不能挪用基金资产。

托管人的主要职责就是保障基金资产的安全，监督基金管理公司的投资行为，防止基金管理公司侵犯持有人的利益。一般具备托管资格的商业银行都会同时担任不同基金的托管人，他们需要对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的安全和独立。托管人除了负责将资金保管在专门的账户上外，还要完成基金管理公司的投资指令，负责清算和交割等。

基金资产净值是由基金管理公司计算的，但托管人同时要复核、审查是否正确，如果计算有出入，要及时通知基金管理公司重新核算。当然基金托管人提供的服务也不是免费的，要按照基金合同的规定收取一定的托管费。

基金持有人的权利和义务

基金份额持有人享有的权利包括：

(1)分享基金财产收益；

(2)参与分配清算后的剩余基金财产；

(3)依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；

(4)按照规定要求召开基金份额持有人大会；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；

(6)查阅或者复制公开披露的基金信息资料；

(7)对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼；

(8)基金合同约定的其他权利。

什么是"好基金"

"最好"的基金是哪一种？有人认为，"好基金"就是价格便宜的"新基金"；也有人认为，"好基金"就是增值最快的基金，这些看法都是不全面的。

(1)选择基金品种要因人而异，没有绝对的好或不好。

(2)新基金在认购期内费用较低，基金成立后有大量资金在市场上选择、配置，从而有更多的主动性，但却由于缺乏经营业绩，而使投资者面临一定的投资风险。老基金的优势则在于，经历了较为完整的周期，经过市场验证，一些业绩突出、运作健康、风险收益特征良好的基金，投资价值明显。

(3)增值快速并不是最好的，持续稳定增长的基金才更有潜力。

基金选择的误区

误区一：恐高症。热衷购买低净值基金，错误地认为这些基金净值低，价格便宜，风险就小，上涨空间也就大。事实上，基金净值的含义与股票价格不同，基金净值代表相应时点上基金资产的总市值扣除负债后的余额，反映了基金资产的市场价值。投资基金收益的高低与买入时基金净值高低并无直接关系，真正影响投资者收益的是该基金管理人的投资管理能力。

误区二：崇拜风。崇拜明星基金经理，资金跟着基金经理跑。基金业绩的好坏与基金经理的投资风格和能力固然是密不可分的，但与基金公司和基金经理背后的团队关系更大。

误区三：无视基金类型。股市正处于牛市，有很多投资者选择基金时往往只关注基金净值增长的快慢，片面地选择净值增长快的基金，而忽略了基金的类型。不同类型的基金股票持仓比例不同，风险不同，收益当然也不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金申购与赎回的程序

1．提出申购或赎回的申请

投资者必须根据基金销售网点规定的手续，在工作日的交易时间段内向基金销售网点提出申购或赎回的申请。

2．日常申购和赎回申请的确认

基金管理人以收到申购和赎回申请的当天作为申购或赎回申请日（T日），并在$T+2$工作日前（包括该日），对该交易的有效性进行确认。投资者可在$T+2$工作日之后（包括该日）的工作日向基金销售网点进行成交查询。

3．日常申购和赎回申请的款项支付

申购：投资者申请申购时，通过指定账号划出足额的申购款项。申购采用全额交款方式，若资金未全额到账，则申购不成功，基金管理人将申购不成功或无效款项退回。

赎回：投资者赎回申请成交后，成功赎回的款项将在$T+7$个工作日之内向基金持有人（赎回人）划出。

什么是基金分红

所谓基金分红就是基金实现投资净收益后，将其分配给投资人。基金净收益是指基金收益扣除按照有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额，包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券差价、银行存款利息及其他收益。

基金分红并不是衡量基金业绩的最大标准，衡量基金业绩的最大标准是基金净值的增长，而分红只不过是基金净值增长的兑现而已。

基金分红实现的条件

按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定：基金管理公司必须以现金形式分配至少90%的基金净收益，并且每年至少一次。

除此之外，基金分红必须具备的条件有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)基金当年收益弥补以前年度亏损后方可进行分配；

(2)基金收益分配后，单位净值不能低于面值；

(3)基金投资当期出现净亏损则不能进行分配。

基金分红除了需要按照相关法规要求外，还要按照招募说明书中的收益分配条款来进行。

基金分红的两种方式

基金在取得投资收益后，一般有两种方式分配给基金投资者，即现金分红或红利再投资。

投资者选择现金分红，红利将于分红实施日从基金托管账户向投资者的指定银行存款账户划出。而红利再投资则是基金管理公司向投资者提供的，直接将所获红利再投资于该基金的服务，相当于上市公司以股票股利形式分配收益。

如果投资者是短期投资，选择现金分红的方式即可；假如投资者打算长期投资某只基金，红利再投资是比较划算的，基金公司对红利再投资的部分不收取手续费。

如何设置基金分红方式

根据《证券投资基金运作管理办法》，若投资者未指定分红方式，则默认收益分配方式为现金分红。客户欲选择“红利再投资”方式，需要通过购买基金的销售网点提交分红方式变更申请来完成。分红方式的变更属于基金交易业务的一种。$T+2$个工作日可确认修改是否成功。

好基金是否要多分红

除了分红型基金之外，对于其他类型的基金，分红多并不见得一定是好事。因为基金分红要有已实现的收益做基础，基金管理人必须抛出手中获利的股票或债券才能分红。如果频繁分红，自然会导致基金陷入波段操作的短期行为，而且基金在市场频繁进出，会相应增加印花税和佣金，这些交易成本实际上最终还是要由基金持有人承担的。所以，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者应该慎重选择适合自己需求的分红方式。

“未知价”交易原则

投资者在申购、赎回时并不能即时获知买卖的成交价格。申购、赎回价格只能以申购、赎回日交易时间结束后基金管理人公布的基金份额净值为基准进行计算。这与股票、封闭式基金等大多数金融产品按“已知价”原则进行买卖不同。

“金额申购、份额赎回”原则

投资者在申购时以金额申请，赎回时以份额申请。这是适应“未知价格”情况下的一种最为简便、安全的交易方式。在这种交易方式下，确切的购买数量和赎回金额在买卖当时是无法确定的，只有在交易次日才能获知。

什么是基金定投

所谓定投是定期定额投资的简称，是指在固定的时间(如每月8日)以固定的金额(如1万元)投资到指定的开放式基金中，定期定额的方式类似于银行储蓄的“零存整取”的方式。

基金定投有“懒人理财”之称，价值缘于华尔街流传的一句话：“要在市场中准确地踩点入市，比在空中接住一把飞刀更难。”如果采取分批买入法，就克服了只选择一个时点进行买进和卖出的缺陷，它的最大好处是平均投资成本，避免选时的风险。

定期定投的四大优势

基金定期定投主要有以下四大优势：

(1)投资门槛低，专家理财，轻轻松松；

(2)可以摊低平均成本，规避选时的风险；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)强迫储蓄，培养理财的好习惯，帮助投资者获得良好收益；

(4)定期定投省时省力，自动转账、扣款，方便而又有效率。

定期定投的基本原则

“定投计划”收益为复利效应，本金所产生的利息加入本金继续衍生收益，通过利滚利的效果，随着时间的推移，复利效果逐渐明显。但是，定投的复利效果需要较长时间才能充分展现。

如果投资者在买进基金后，因为短期内无法忍受市场下跌而赎回或者停止投资，很可能功亏一篑，无法达到“长期平均成本”的目的，等到股市上涨时只能望洋兴叹，也无法分享基金的良好绩效表现。因此，定期定投不宜因市场短线波动而随便中止，操作的基本原则是：长期坚持。

如何挑选基金定投

(1)可以考察基金累计净值增长率。基金累计净值增长率＝(份额累计净值－单位面值)÷单位面值。例如，某基金目前的份额累计净值为1.18元，单位面值1.00元，则该基金的累计净值增长率为18%。

(2)可以考察基金分红比率。基金分红比率＝基金分红累计金额÷基金面值。因为基金分红的前提之一是必须有一定盈利，能实现分红甚至持续分红，可在一定程度上反映该基金较为理想的运作状况。

(3)可将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都比同期大盘指数好，那么可以说这只基金的管理是比较有效的，选择这种基金进行定期定额投资，风险和收益都会达到一个比较理想的匹配状态。

(4)可以将基金收益与其他同类型的基金比较。一般来说，风险不同、类别不同的基金应该区别对待，将不同类别基金的业绩直接进行比较的意义不大。

(5)投资者还可以借助一些专业公司的评判，对基金经理的管理能力有一个比较好的度量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定期定额如何扣款

如果你采用定期定额投资，那么相关的代销机构将按照投资者申请时所约定的每月固定扣款日、扣款金额扣款，若遇非基金交易日则顺延到下一基金交易日。需要注意的是，投资者必须要指定一个资金账户作为每月固定扣款账户，并且这个账户是进行基金交易时的指定资金账户。如果到了扣款日因投资者账户内资金余额不足，则会导致该月扣款不成功，因此投资者需要在每月扣款日前在账户内按约定存足资金。

基金定投的两种方式

基金定投的方式有两种：通过签订定投协议进行定投和自主手动操作。

两种方式的不同优点和缺陷：

(1)定投协议：可以通过签订协议，由销售机构扣款，省心方便，操作简单，定投起点低，通常为100元、200元等。缺陷是缺少灵活性，定额又定时，目前只有少数的销售机构开通变额变期。

签订协议的渠道有三个：一是到银行柜台，二是通过网上银行，三是直接到基金公司主页办理，其中第三种方式往往能享受到最大的手续费的优惠，并且办理并不复杂，只需要开通指定的网上银行后直接到基金公司主页网上办理。

(2)自主手动操作：灵活性强，能自主决定每次的投资份额与时间，把握市场机遇，控制市场风险，缺陷是需要自己费心，牢记定期进行操作，并且操作的有效性受投资者自身能力影响。此外，如果是场外申购每次的起点较高，一般为1000元。适合对投资有一定认识与经验、时间充裕的基金投资者。

基金定投的适合人群

(1)年轻的月光族：由于基金定投具备投资和储蓄两大功能，可以在发工资后留下日常生活费，部分剩余资金做定投，以“强迫”自己进行储蓄，培养良好的理财习惯！

(2)领固定薪水的上班族：大部分的上班族薪资所得在应付日常生活开销后，结余金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额往往不多，小额的定期定额投资方式最为适合。而且由于上班族大多并不具备较高的投资水平，无法准确判断进出场的时机，所以通过基金定投这种工具，可稳步实现资产增值！

(3)在未来某一时点有特殊(或较大)资金需求的：例如三年后须付购房首付款、二十年后子女出国的留学基金，乃至于三十年后自己的退休养老基金等。在已知未来将有大额资金需求时，提早以定期小额投资方式来筹集，不但不会造成自己日常经济上的负担，更能让每月的小钱在未来轻松演变成大钱。

(4)不喜欢承担过大投资风险者：由于定期定额投资有投资成本加权平均的优点，能有效降低整体投资成本，使得价格波动的风险下降，进而稳步获利，是长期投资者对市场长期看好的最佳选择工具。

什么是开放式基金

开放式基金，在国外又称共同基金，也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

开放式基金是一种发行额可变，基金份额(单位)总数可随时增减，投资者可按基金的报价在基金管理人指定的营业场所申购或赎回的基金。开放式基金具有发行数量没有限制、买卖价格以资产净值为准、在柜台上买卖和风险相对较小等特点，特别适合于中小投资者进行投资。

什么是封闭式基金

封闭式基金是采用封闭式运作方式的基金的简称，我国2004年6月1日起施行的《证券投资基金法》对封闭式基金的定义，是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。由此可以看出，封闭式基金在市场上流通的股票的数量是固定的，需要购买封闭式基金的投资者只能在股票交易所中从其他投资者那里买入基金股票，封闭式基金股票的持有者也不能将股票卖给基金公司，只能在市场上以市场价格转手给其他投资者，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此，封闭式基金的价格由供求关系决定。

什么是封闭式基金的折价和溢价

由于在交易所上市交易的原因，封闭式基金的交易价格并不一定等同于其资产净值，而是由市场买卖力量的均衡决定的。当封闭式基金的市场价格高于其资产净值时，市场称为溢价现象；反之，当封闭式基金的市场价格低于其资产净值时，市场称为折价现象。

封闭式基金投资策略

由于我国封闭式基金的存续期限不长，且以目前实际操作来看在封闭期结束时都会转为开放式基金，基金的折价必然会在存续期结束或者“封转开”时以价值回归的形式消失掉。如果投资者能够购入并持有到期，深度折扣的封闭式基金既能在大市下跌时提供相当于折价的保护，又能在大市上升时提供相当于折价的额外收益。

具体到投资策略，一个投资者是否应该及如何投资封闭式基金不仅取决于他的投资期限、资金用途、风险承受力等约束条件，而且还取决于他对基金的市场回报的预期。如果投资者不认为基金会提前封转开，那么他可以比照固定收益证券的投资方法，在确定最低隐含年收益率的前提下将资金分散在不同到期期限的基金上。反之，如果投资者认为封闭式基金可能提前转成开放式，那么他应该将资金集中在折价率最高的基金上以获取最大的价格回归收益率。

如何选择封闭式基金

1．市净率上升空间相对较高的品种

专家经过统计发现在较长的一段时期内封闭式基金的市净率和其规模有着较强的负相关关系，而在同规模基金中不同基金的市净率也保持着一个比较稳定的相对强弱关系。因此投资者在以市净率为依据选择基金时，需要考虑的是该基金市净率的相对上升空间，而非折价情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．有中期分红可能的基金

根据相关基金管理条例，基金分红后，单位净值不得低于面值，为了稳妥起见，首先考虑截至当年年底单位净值大于1.05元的基金。此外基金在分红时必须先弥补上一年度亏损。这些单位净值大于1.05元的基金也全部符合该项条件。

3．强者恒强，选择净值运营较好的基金

从市场运行形势及市场运行的规则来看，强者越强的趋势在短期内应该不会有大的改变，因此在同样的情况下，我们选择基金时有必要优先考虑那些单位净值增长良好的基金。

封闭式基金的特点

1．优势

(1)封闭式基金不能直接进行申购和赎回，但由于投资者能够随时进行买卖，手续费相对较低，因此流动性较强，变现性较好。

(2)封闭式基金对于股票的投资可以保持较高仓位，基金在没有到期之前，基金持有人不能提前赎回基金。

2．劣势

开放式基金衡量的标准在于基金净值，封闭式基金衡量的标准除了单位净值之外，市场供求关系应是影响封闭式基金的一个不可忽略因素，这就导致对基金价格波动的不易判断性。

封闭式基金的折价率

折价率是封闭式基金特有的指标。折价率＝1－基金价格／基金净值。我国封闭式基金的市价常常处于低于净值的状态。这就是基金的价格在单位净值的基础上打了个“折扣”，而“折扣”的多少则在行情表里以折价率显示。在目前封闭式基金转为开放式基金的市场契机下，封闭式基金的“折扣”可成为投资者关注的题材。因为折扣率越大，一旦封转开或封闭式基金到期，基金的价格就会向价值趋近，最终以单位净值“标价”，投资者就可以赚取之间的差价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是“封转开”

封闭式基金有固定封闭期，一般为5～15年，封闭式基金在约定的年限到达后，可根据相关的证券法律法规和基金契约、合同的约定经召开持有人大会投票表决，一旦参会的2/3的持有人同意就可以转换成开放式基金，按照开放式基金的运作模式，具有开放式基金的特点。

封转开对持有人的好处：当封闭式基金存在价格低于净值的折价现象时，一旦实行封转开，其价格会迅速向净值靠拢，所以投资封闭式基金虽然要承担被基金公司边缘化的劣势，却能够享受到“封转开”带来的套利和净值增长带来的双重收益。

开放式基金和封闭式基金的区别

开放式基金和封闭式基金的主要区别如下：

1．基金规模的可变性不同

封闭式基金均有明确的存续期限(我国为不得少于5年)，在此期限内已发行的基金单位不能被赎回。虽然特殊情况下此类基金可进行扩募，但扩募应具备严格的法定条件。因此，在正常情况下，基金规模是固定不变的。而开放式基金所发行的基金单位是可赎回的，而且投资者在基金的存续期间也可随意申购基金单位，导致基金的资金总额每日均不断地变化。换言之，它始终处于“开放”的状态。这是封闭式基金与开放式基金的根本差别。

2．基金单位的买卖方式不同

封闭式基金发起设立时，投资者可以向基金管理公司或销售机构认购；当封闭式基金上市交易时，投资者又可委托证券商在证券交易所按市价买卖。而投资者投资于开放式基金时，他们则可以随时向基金管理公司或销售机构申购或赎回。

3．基金单位的买卖价格形成方式不同

封闭式基金因在交易所上市，其买卖价格受市场供求关系影响较大。当市场供小于求时，基金单位买卖价格可能高于每份基金单位资产净值，这时投资者拥有的基金资产就会增加；当市场供大于求时，基金价格则可能低于每份基金单位资产净值。而开放式基金的买卖价格是以基金单位的资产净值为基础计算的，可直接反映基金单位资产净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的高低。在基金的买卖费用方面，投资者在买卖封闭式基金时与买卖上市股票一样，也要在价格之外付出一定比例的证券交易税和手续费；而开放式基金的投资者需缴纳的相关费用(如首次认购费、赎回费)则包含于基金价格之中。一般而言，买卖封闭式基金的费用要高于开放式基金。

4．基金的投资策略不同

由于封闭式基金不能随时被赎回，其募集得到的资金可全部用于投资，这样基金管理公司便可据以制定长期的投资策略，取得长期经营绩效。而开放式基金则必须保留一部分现金，以便投资者随时赎回，而不能尽数地用于长期投资。一般投资于变现能力强的资产。

基金的特点

与股票、债券、定期存款、外汇等投资工具一样，证券投资基金也为投资者提供了一种投资渠道。那么，与其他的投资工具相比，证券投资基金具有哪些特点呢?

1．集合理财，专业管理

基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出一种集合理财的特点。通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。将资金交给基金管理人管理，使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

2．组合投资，分散风险

为降低投资风险，我国《证券投资基金法》规定，基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。“组合投资、分散风险”的科学性已为现代投资学所证明，中小投资者由于资金量小，一般无法通过购买不同的股票分散投资风险。基金通常会购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一揽子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补。因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

3．利益共享，风险共担

基金投资者是基金的所有者。基金投资人共担风险，共享收益。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

4．严格监管，信息透明

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，中国证监会对基金业实行比较严格的监管，对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。在这种情况下，严格监管与信息透明也就成为基金的一个显著特点。

5．独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管。基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

封闭式基金投资交易的相关规定

(1)基金单位的买卖委托采用“公开、公平、公正”原则和“价格优先、时间优先”的原则。

(2)基金交易委托以标准手数为单位进行。

(3)基金单位的交易价格以基金单位资产净值为基础，受市场供求关系的影响而波动。

(4)在证券市场的营业厅可以随时委托买卖基金单位。

如何根据自身的风险承受能力选择基金

根据投资对象的不同，证券投资基金可分为：股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等。从投资风险角度看，几种基金给投资人带来的风险是不同的。投资者应该根据自身风险的承受能力来选择基金。

其中股票型基金风险最高，货币市场基金风险最小，债券型基金的风险居中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪种基金适合您？

基金类型		主要投资对象	风险收益特征	适合人群
股票型基金	主动管理	股票、债券；股票不低于60%	高收益、高风险	愿意承受较高风险、追求高收益的积极型投资者
	指数型基金	构成某种指数的全部或部分股票		
混合型基金		股票、债券、货币市场工具	较高收益、较高风险	愿意承担一定风险、追求高收益的积极型、稳健型投资者
债券型基金		国债、可转债、企业债	风险较低、收益一般	追求本金相对安全、回报略高的稳健型、保守型投资者
货币市场基金		短期国债、金融债、央票、存款	本金安全、流动性高、收益略高于部分存款	追求本金绝对安全、流动性高、回报略高于存款的保守型投资者

一般而言，能承受较高风险的投资者可采用较积极的投资组合，投资组合中可以选择较高的比例投资风险偏高的资产，如股票型基金；风险承受能力较低的投资人在投资组合中应以风险较低、风格稳健的资产为主，如债券型基金和货币型基金等。

不同的年龄段如何选择基金

对于年轻人而言，如经济能力尚可，家庭负担较轻，投资期限长，能承担较大的风险，可选择以股票型基金为主要投资对象，少量兼顾中低风险的基金产品；对于中年人，收入比较稳定，但家庭负担较重，投资时应该在考虑投资回报率的同时坚持稳健的原则，分散风险，尝试多种基金组合；对于老年人而言，应以稳健、安全、保值为目的，可选择货币型、保本或股票配置比例低的平衡型基金等安全性较高的产品。

在欧美成熟市场有一个通行的公式：用80减去自己的年龄，就是一个人投资于股票型基金的大致比例。如投资者今年30岁，80－30＝50，因此，股票型基金就可以占到基金投资中的50%。当然，不同的人可以根据自己的风险偏好、投资期限、投资目标适当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整这一比例。

购买基金按什么价格成交

开放式基金买卖的价格是以基金份额净值为基础的，并加上相应的交易费用。

基金交易采用“按金额购买、按份额赎回”的方式进行。购买时投资者提出购买金额，基金公司转换为相应的基金份额并保存在投资者的基金账户中。赎回时，投资者指定赎回份额，基金公司转换为相应的资金转至投资者的账户。需要注意的是，投资者在*T*日提出申购或赎回(即买卖)，用来计算价格的依据是当天证券交易所收市后计算出来的基金份额净值。该净值于第二天(*T*+1日)公布，因此，投资者在买卖时并不能确切地知道自己能够买到多少基金份额或卖出后能得到多少现金。这种计算方法被称为“未知价法”。我国目前采用的就是这种方法。

封闭式基金的买卖价格是由证券市场交易双方的撮合价决定的，即买方愿意按这个价格买，卖方愿意按照这个价格卖。它与封闭式基金的净值关联程度不高。

“前端收费”和“后端收费”有什么不同

购买开放式基金的收费方式分为前端收费和后端收费两种。前端收费是在购买时收取买入的费用，后端收费是等到赎回时一次性收取买入和卖出的费用。

一般情况下，前端收费适合于短期投资者；后端收费适合于投资期限高于两年的投资者。基金公司为了鼓励投资者长期持有基金，后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减，直至为零。投资者如果能根据自己的情况选择合适的交费方式，就会节省投资成本，提高实际的投资收益。

选取哪种收费方式由投资者在购买基金时决定，一旦投资者的购买行为得到了基金注册登记中心确认，该笔交易的收费方式就不能修改。

如何计算购买基金的份数

基金购买原来有“内扣法”和“外扣法”两种模式，为更好保护基金投资人的合法权益，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证监会要求根据《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规，统一规范基金认购费用及份额计算办法，基金公司统一采取外扣法。

外扣法公式为：基金份数＝申购金额／[(1＋费率)×基金份额净值]。如投资者用1万元钱购买基金，每份基金的净值是1元钱，如果费率为1.5%，投资者可购买的基金份额是：10000／(1＋1.5%)×1＝9852.2167份。

为什么基金投资最好能做组合

投资基金并不是无风险的投资。投资者如果只买一只基金，或无目的地重复购买多只基金，这时，投资者就会面临较大的风险。如果采取组合投资的方式，有目的地选择、购买几只不同类型、不同风格特征的基金，构建一个有效的基金组合，投资者就能达到分散风险，获得持续、稳健收益的目的。

例如，货币市场基金、债券基金的流动性较高，收益低但较为稳定，可以作为现金替代品进行管理；股票基金风险、收益程度较高，但可以使基金组合有较高的收益；而混合基金则兼具灵活配置、股债兼得的特点，风险稍低，收益相对稳定。投资者可以根据自身的投资目标、投资周期和风险承受能力，来构建一个投资于不同的基金品种的基金组合。

如何做一个好的基金组合

一个好的基金组合，并不是基金的数量越多越好，而在于要让组合中单只基金的差异化程度较大。

从原则上讲，基金组合一是基金类别的配置，主要是货币市场基金、债券基金、混合基金和股票基金的比例，这决定了基金组合预期收益率的高低；二是核心组合，主要是股票基金和混合基金的配置，这决定基金组合长期的收益表现。

从投资基金以获取可观收益的角度出发，投资者首先应根据自己的风险承受力确定一个比较明确的投资目标，然后审慎选择3～4只业绩稳定的股票或混合基金来构成自己基金组合的核心部分。

即使同为股票基金，有些基金偏重大盘价值类股票，整体上表现出稳健的风格；有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些则偏爱小盘成长类股票，表现出高风险高收益的进取风格。有些基金追求资产的长期增值，不会特别在意分红；有些则强调到点分红，获得一定盈利后就立即分红，使投资者落袋为安。有效的基金组合应该选择不同风格特征的基金，以分散特定风格具有的风险。但是，组合中基金的数量要适度，并不是买的基金越多，风险就越分散。

此外，基金组合也要根据市场变化及时调整，才能达到进一步分散风险、提高收益的目的。

持有的基金能转赠吗

投资者持有的基金是可以转赠的，这就是基金的非交易过户。根据《开放式基金业务管理规则》的规定，非交易过户是指因继承、捐赠、司法强制执行和注册登记机构认可的其他情况下的非交易过户。捐赠仅指基金持有人将其合法持有的基金单位捐赠给福利性质的基金会或社会团体。在实际操作中，基金注册登记机构对于符合条件的非交易过户申请，自申请受理日起2个月内办理，并按基金注册登记机构规定的标准收费。

基金的转赠只能按规定的手续办理，由基金的注册登记机构确认。私下转让是无效的。

基金可以继承吗

根据《开放式基金业务管理规则》的规定，基金持有人过世之后，其持有的基金处理属于非交易过户。

这包括了继承和遗赠两种情况。"继承"指基金持有人亡故，其持有的基金由其合法的继承人继承。"遗赠"指基金持有人立遗嘱将其持有的基金赠给法定继承人以外的其他人。

具体的非交易过户手续会在基金契约、招募说明书或公开说明书中规定。办理时，需要根据注册登记机构或销售机构的规定提供相应的证明文件，比如，继承书、身份证明、继承人和被继承人的基金账户等。

基金的非交易过户收费通常为每笔50元，大大低于基金赎回费用。如果继承人或被赠与人继续持有该批基金，就免去了基金的申购费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
· 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何办理基金的赎回

基金赎回是投资者向基金管理人要求赎回其所持有的开放式基金份额的行为。

投资者办理基金赎回时，需要到原来开户的网点申请，也可以到相关基金公司网站或者银行网站申请赎回。

基金赎回的时间为证券交易所交易日的9:30～15:00。投资者当日(*T*日)在规定时间之内提交的申请，一般可在*T*+2日到办理赎回的网点查询并打印赎回确认单。通过电话或网站申请赎回的投资者，也可以通过相应的方式查询和打印确认单。销售机构通常在*T*+7日前将赎回的资金划入投资者的资金账户。

基金的赎回遵循“未知价”和“份额赎回”原则。“未知价”指赎回价格以申请当日的基金份额净值为基准进行计算；“份额赎回”原则指投资者要按份额数量提出赎回申请(而在申购基金时是按金额提出申购申请)。每个账户单笔赎回的最低份额是100份，如果赎回使得投资者在某一个销售网点保留的基金份额余额少于100份，余额部分必须一并赎回。当日的赎回申请可以在当日15:00以前撤销。

基金赎回的价格如何计算

由于基金赎回实行“未知价”原则，因此，投资者在填写赎回申请时并不准确知道会以什么价格成交。也就是说，投资者在赎回时无法知道其持有的基金份额能够折算为多少现金。

基于这个原则，赎回的时机选择有时会给最终的赎回价格带来一定影响。投资者最好是在当天下午14：00～15：00的时间内决定是否赎回，这样可以估算出基金的份额净值。但需要注意的是，下午15：00以后提交的赎回申请，是按照第二天的基金的份额净值计算的。

投资者在赎回基金后，实际得到的金额是赎回总额扣减赎回费用的部分。其中的计算公式为：

赎回总额＝赎回份数×赎回当日的基金份额净值

赎回费用＝赎回总额×赎回费率

赎回金额＝赎回总额－赎回费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同基金的风险程度

依投资策略，基金又可以分为以下几种，其风险性依次降低：

(1)积极成长型基金：以追求资本的最大增值为操作目标，通常投资于价格波动性大的个股，择股的指标常常是每股收益成长，销售成长等数据，最具冒险进取特性，风险／报酬最高，适合冒险型投资人。

(2)成长型：以追求长期稳定增值为目的，投资标的以具有长期资本增长潜力、素质优良、知名度高的大型绩优公司股票为主。

(3)价值型：以追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要策略，希望能够发现那些暂时被市场所忽视、价格低于价值的个股。

(4)平衡型基金：以兼顾长期资本和稳定收益为目标。通常有一定比重资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益，控制风险，其他部分则投资股票，以追求资本利得。风险／报酬适中，适合稳健、保守的投资人。

(5)保本型基金：以保障投资本金为目标，结合低风险的收益型金融工具和较具风险的股票。运作方式是将部分资金投资于国债等风险较低的工具，部分资金投资于股票，而投资股票的部分份额可能会根据基金净值决定，净值越高，可投资于股票的部分就越高。在国内，保本型基金基本都有第三方担保。在国外，由于可以投资衍生工具，保本基金的风险较高的投资部分也可以通过把债券部分产生的利息投资在衍生工具上，通过放大杠杆操作来追求收益。不过，要提醒投资人的是，保本基金并非在任何时间赎回都可保本，在保本期到期之前赎回，也可能面临本金损失的风险。

风险承受能力与基金类型

在投资基金前，要根据自己的风险承受能力选择适合自己的基金类型。若不愿承担太大的风险，就考虑低风险的保本基金、货币基金；若风险承受能力较强，则可以优先选择股票型基金。股票型基金比较适合具有固定收入、又喜欢激进型理财的中青年投资者。承受风险中性的人宜购买平衡型基金或指数基金。与其他基金不同的是，平衡型基金的投资结构是股票和债券平衡持有，能确保投资始终在中低风险区间内运作，达到收益和风险平衡的投资目的。风险承受能力差的人宜购买债券型基金、货币型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买基金的方式

开放式基金可以在发行期内认购，也可以在发行后申购，只是申购的费用略高于发行认购时的费用。

申购形式有多种，除了一次性申购之外，还有另外三种形式供选择：

(1)可以采用“金字塔申购法”。投资者如果认为时机成熟，打算买某一基金，可以先用1/2的资金申购，如果买入后该基金不涨反跌，则不宜追加投资，而是等该基金净值出现上升时，再在某价位买进1/3的基金，如此在上涨中不断追加买入，直到某一价位“建仓”完毕。这就像一个“金字塔”，低价时买得多，高价时买得少，综合购买成本较低，盈利能力自然也就较强。

(2)可采用“成本平均法”，即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样可以积少成多，让小钱积累成一笔不小的财富。这种投资方式操作起来也不复杂，只需要与销售基金的银行签订一份“定时定额扣款委托书”，约定每月的申购金额，银行就会定期自动扣款买基金。

(3)可以采取“价值平均法”，即在市价过低时，增加投资的数量；反之，在价格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。

货币基金的魅力

货币基金是聚集社会闲散资金，由基金管理人运作，基金托管人保管资金的一种开放式基金，专门投向无风险的货币市场工具，如银行定存，商业本票，承兑汇票等，具有“准储蓄”的特征。

货币基金以其极低风险，却高于银行储蓄收益的特点，被广大投资者誉为“投资的避风港，理财的蓄水池”。货币基金一方面在证券市场调整时发挥“避风港”的作用，规避下跌风险；另一方面作为一种现金管理型产品，又是个人或企业理财过程中所必备的配置型资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币基金的特点

(1)本金安全。货币基金的投资方向是货币市场工具，包括剩余期限在397天以内的信用等级AAA级的债券，期限在365天以内的债券回购和央行票据等，以及允许基金投资的其他金融工具，货币市场工具固有的无风险属性决定了货币基金的零风险。投资货币基金类似于银行存款。

(2)流动性强。货币基金到账时间一般为$T+1$或$T+2$日(T日在这里指的就是赎回基金的日子)。也正是这个特点，人们把它看作能替代活期存款的重要理财工具，有时甚至可以代替短期的定期存款。

(3)月月分红，免费免税。货币基金的面值永远保持1元，收益天天计算并分配给基金持有人，并且免收所得税。货币基金的手续费、认购费、申购费、赎回费全部为零。

(4)税后收益高。货币基金的投资范围比一般投资者所能投资的范围要广，并且以免税因素和低廉的交易费用决定了其收益率高于其他现金管理方式，同时流动性也优于其他大部分品种。

什么是股票基金

股票基金是指那些在投资策略中将大部分资金配置在股票资产上的基金。换言之，收益和风险特征主要受股票市场影响的基金都可以被归类为股票基金。在我国，股票占投资组合的比例长期超过60%的都有可能被界定为股票基金。

如何投资股票基金

股票是一种短期波动大、长期收益相当可观的资本资产。因此，股票基金并不适合所有的投资者。投资者投资股票基金至少需要完成以下程序：

(1)购买前必须先对自己的当前财务状况、投资目标、投资期限及风险承受能力等方面的指标进行详细分析，从而确定自己需要配置在股票市场的资金额度；

(2)比较不同基金管理公司的整体实力，尤其要注意其产品品种是否齐全，其全部在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管资产规模是否足够庞大，其声誉是否良好及风险控制是否有效；

(3)仔细审视并充分理解基金的投资目标、投资策略和范围；

(4)了解基金经理的教育背景、从业经历、投资风格和业绩连贯性；

(5)比较相同类型的不同基金的费率、历史业绩连贯性和基金经理的稳定程度。

如何选择债券基金

债券基金是指以固定收益证券市场为投资范围的证券投资基金。目前我国的债券基金主要以国债、金融债、企业债和可转换公司债为具体投资目标的券种。

不同债券基金的投资目标并不完全相同，有的基金试图在维持本金相对稳定的同时给投资者带来定期的利息收入；有的基金则试图利用市场变化来获取投资组合由当期收入和资本利得构成的总回报最大化；还有一些基金则仅试图复制某一固定收益证券市场的大市指数。通常，投资者需要根据自己的个人实际情况来选择投资目标适合自己的债券基金。

投资债券基金和直接购买债券的区别

投资债券基金和直接购买债券两者间有本质的差别，这些差别包括但不限于以下几点：

(1)组织形式不同。债券基金是由基金管理公司和托管人负责募集的用于投资一揽子债券的集合理财产品；具体债券则只是由某个发行人承诺按某一期限安排支付利息和本金的合约。

(2)交易对象不同。债券基金投资者可以通过银行、证券商或者直接向基金管理人申购和赎回份额；债券投资者必须通过证券商或者银行来购买具体债券。而且，中国许多的债券仅限于在银行间债券市场流通，意味着即使有足够的购买意愿和承担能力，投资者也并不一定可以买到自己想持有的债券来投资。

(3)多样化程度不一样。债券基金的投资组合多样化程度远比一两只债券要强得多。

(4)期限不同。债券基金存续期不固定；债券有明确具体的到期日。

(5)现金流收入的规模和时间安排不同。债券基金合同既可以约定到点分红，又可以约定为视收益状况分红，其现金流规模不确定；债券的还本付息的具体数目和日期都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

既定的。

(6)流动性不同。债券基金的投资者可以在任意开放日按照净值减去适用费用的价格赎回基金份额；债券投资者需要通过二级市场交易才能卖出债券。

(7)再投资难易程度不同。债券基金的投资者可以轻松安排收入或者本金的再投资；债券投资者如果想再投资，既需满足市场的最低资金要求，又需要找到市场的有效供给。

(8)持有期成本不同。债券基金投资者需要付出昂贵的管理费、托管费、交易手续费等投资成本；债券投资者则可能仅需要支付一次交易手续费。

证券投资基金是如何征税的

相对于银行存款等投资工具来说，投资者选择证券投资基金享有税收上的某些优惠。我国现行有关税收法律、法规对证券投资基金及其投资人主要有以下一些规定：

(1)对投资者(包括个人和机构)买卖封闭式证券投资基金，免征印花税；对投资者申购和赎回基金单位，暂不征收印花税。对基金管理人运用基金买卖股票按照2‰的税率征收印花税。

(2)对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税和企业所得税。

(3)对个人投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税；对企业投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税。

(4)对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

如何选择基金投资组合

秉承“一堆鸡蛋多个篮子”的理念，优选基金做投资组合，将有助于抵抗风险。基金组合应结合自身所处生命周期，承受风险能力与投资期限而投资多只各类型基金，均衡风险管理，增强投资的稳定性，使基金投资在各个阶段都能获得较好的收益，而不能简

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单地将股票基金累计相加。

(1)要有自己的投资理念。许多投资人盲目地跟着市场、他人买卖基金，哪只基金涨幅居前就追买哪只，完全没有把资金的安全边际放在第一位。建议入市之前，好好学一学基金理财知识，权衡自己的风险承受能力，同时了解国家的经济动向或趋势，然后把握投资策略。

(2)明确目标持续性投资。各类股票基金各有其特色，各有其特点。如果你正处于生命的积累阶段，要投资未来购房、孩子上学费用，那么，你就首选成长型股票基金为主；如果你正处于生命周期的分配阶段，既要供孩子上学，又要自己养老，那么，你就选收入型股票基金(价值型基金)为主。总之，一定要清楚自己持有基金组合所期望达到的目标，坚持持续性地投资。

(3)投资一定要有核心组合。你的投资组合的核心部分应当由哪些主流基金组成？我们非常认同股票投资的“核心—卫星”策略，在投资基金时也同样适用。你应从股票基金中(主动型、偏股票型、平衡型)选择适合自己的、业绩稳定的优秀基金公司的基金构成核心组合。年轻的可占你基金组合资金的80%，年老的可占40%～50%，另用10%投资防守型基金(债券基金和货币基金)，用10%投资在市场中业绩表现出色的为你的卫星基金，获得较高收益。

(4)“不投资指数基金是你的错。”借用巴菲特的话来指导自己的投资技巧。因而，在每种组合投资中，应拥有1～2只股票市场的指数基金。如嘉实300和中小板ETF,这种拥有整个市场法不失为明智的方法。

(5)不要将同类型基金做组合。尽管各基金的名称不同，但注意“不管切得多薄，香肠片也还是香肠”。将同类型基金做组合是无效的。如果持有同类基金只数过多，会使你的组合失衡，不知不觉中让你放大了市场风险，阻碍了你的投资目标的实现。有效的基金组合应是不同类型如股票型(主动型、偏股型和平衡型)、债券型、货币型等不同类型。

(6)投资的期望值不要过高。市场经历了2005年的股改，助推了基金翻番的业绩，在很大程度上可以说是对股改前市场的补涨。这样的业绩在成熟市场是不可预见的。投资者应降低对市场投资收益的期望。针对新兴市场，把预期收益调整约为30%左右就行。

保本基金真的“保本”吗

保本基金是一种保证投资者本金或本金的一定比例在满足特定条件情况下不受损失的基金品种。根据《保本证券投资基金运作指导意见(征求意见稿)》(下称《指导意见》)规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定，基金名称中出现保本、护本、安全或类似含义字样的，或者基金合同、招募说明书等法律文件承诺投资人有权在保本期届满，以不低于投资本金的90%以上比例要求赎回基金份额的都属于该《指导意见》规定的保本基金范畴。保本基金是一种低风险、低收益水平的基金产品。

此类产品的特点是控制股票市场下跌的系统风险，保证投资者的可能投资损失有一个严格的限度，并且能够部分享受股票市场上升的收益；投资者为此付出的代价是损失了另外一部分股票市场上涨的可能收益。保本基金是一种低风险低收益的投资品种，特别是其保本功能很受注重风险的保守型投资者的青睐，近年来在国际市场上得到了较快的发展。

保本基金如何实现保本

从法律角度来看，保本型基金在成立之前获得了担保机构的担保函，不管产品运作收益如何，都会承诺在到期之日实现保本。

保本的含义还来自投资的技术层面。保本基金经常使用一种动态投资组合保险技术(CPPI)实现保本，这种技术的基本思路是将大部分资产(保险底线)投入固定收益证券，以保证保本周期到期时能收回本金；同时将剩余的小部分资金(安全垫)乘以一个放大倍数投入股票市场，以博取股票市场的高收益。这样，如果股票市场上涨，CPPI按照放大倍数计算出的投资股票市场的资金会增加，从而增加基金的投资收益；相反，当股票市场下降时，CPPI计算出的投资于股票市场的资金量会减少，基金会将一部分资金从股票市场转移至风险较小的债券市场，从而规避了股票市场下跌的风险，保证基金总资产不低于事先确定的安全底线。

投资保本基金的投资期

由产品结构决定了保本基金的投资期比较长，一般至少要3年，国外也有8～10年的长期保本基金。目前国内的保本基金都设置了3年的保本周期。投资者应在满足自身短期流动性需求的前提下，使用保本基金做长期投资工具或避险工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保本基金的费率结构

目前国内的保本基金认购费率不高于1%，保本期内的赎回费随持有期的延长而减少，如持有到期则赎回费为0；保本基金的管理费率为1.2%，托管费为0.2%，低于主动管理的股票型基金，略高于债券型基金。

什么是指数基金

指数基金(Index Fund)，顾名思义就是以指数成分股为投资对象的基金，即通过购买一部分或全部的某指数所包含的股票，来构建指数基金的投资组合，目的就是使这个投资组合的变动趋势与该指数相一致，以取得与指数大致相同的收益率。

指数基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合进行证券投资的一种基金。从理论上来讲，指数基金的运作方法简单，只要根据每一种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有即可。

指数基金的特点

(1)费用低廉。费用低廉是指数基金最突出的优势。费用主要包括管理费用、交易成本和销售费用三个方面。管理费用是指基金经理人进行投资管理所产生的成本；交易成本是指在买卖证券时发生的经纪人佣金等交易费用。由于指数基金采取持有策略，不用经常换股，这些费用远远低于积极管理的基金，这个差异有时达到了1%～3%，虽然从绝对额上看这是一个很小的数字，但是由于复利效应的存在，在一个较长的时期里累积的结果将对基金收益产生巨大影响。

(2)分散和防范风险。一方面，由于指数基金广泛地分散投资，任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现构成影响，从而分散风险。另一个方面，由于指数基金所盯住的指数一般都具有较长的历史可以追踪，因此，在一定程度上指数基金的风险是可以预测的。

(3)延迟纳税。由于指数基金采取了一种购买并持有的策略，所持有股票的换手率很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低，只有当一个股票从指数中剔除时，或者投资者要求赎回投资时，指数基金才会出售持有的股票，实现部分资本利得，这样，每年所缴纳的资本利得税(在美国等发达国家中，资本利得属于所得纳税的范围)很少，再加上复利效应，延迟纳税会给投资者带来很多好处，尤其在累积多年以后，这种效应就会愈加突出。

(4)监控较少。由于运作指数基金不用进行主动的投资决策，所以基金管理人基本上不需要对基金的表现进行监控。指数基金管理人的主要任务是监控对应指数的变化，以保证指数基金的组合构成与之相适应。

基金申购限制

基金在刊登招募说明书等法律文件后，开始向法定的投资对象进行招募，依据国内基金管理公司已披露的开放式基金方案来看，首期募集规模一般都有一个上限。在首次募集期内，若最后一天的申购份额加上在此之前的申购份额超过规定的上限时，则投资者只能按比例进行公平分摊，无法足额认购。

开放式基金除规定有认购价格外，通常还规定有最低认购额，如同股票的最小买入单位为一手一样。另外，根据有关法律和基金契约的规定，对单一投资者持有基金的总份额还有一定的限制，如不得超过本基金总份额的10%等。

在开放式基金日常的申购中，基金规模原来的上限仍有效，当基金规模达到上限时，该基金就只能赎回而不能申购。

基金赎回限制

开放式基金赎回方面的限制，主要是对巨额赎回的限制。根据《开放式证券投资基金试点办法》的规定，开放式基金单个开放日中，基金净赎回申请超过基金总份额的10%时，将被视为巨额赎回。巨额赎回申请发生时，基金管理人在当日接受赎回比例不低于基金总份额的10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。也就是说，基金经理根据情况可以给予赎回，也可以拒绝这部分的赎回，被拒绝赎回的部分可延迟至下一个开放日办理，并以该开放日当日的基金资产净值为依据计算赎回金额。

当然，发生巨额赎回并延期支付时，基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募说明书规定的其他方式，在招募说明书规定的时间内通知基金投资人，说明有关处理方法，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时在指定媒体及其他相关媒体上公告；通知和公告的时间，最长不得超过三个证券交易所交易日。

什么是ETF

ETF是英文Exchange Traded Fund的缩写，字面翻译为"交易所交易基金"（实际上，国内以前大都采用这一名称），但为了突出ETF这一金融产品的内涵和本质特点，现在一般将ETF称为"交易型开放式指数基金"。

ETF是一种跟踪"标的指数"变化，且在交易所上市的开放式基金，投资者可以像买卖股票那样，通过买卖ETF，从而实现对指数的买卖。因此，ETF可以理解为"股票化的指数投资产品"。

ETF的特征

从本质上讲，ETF属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖ETF份额。不过，ETF的申购赎回必须以一揽子股票换取基金份额或者以基金份额换回一揽子股票，这是ETF有别于其他开放式基金的主要特征之一。

投资ETF在税收方面的优势

(1)买卖ETF不需缴纳印花税。

(2)个人投资ETF获得的基金分红和差价收入均不需缴纳所得税。

(3)机构投资ETF获得的基金分红不需缴纳所得税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ETF的优点

(1)分散投资，降低投资风险。

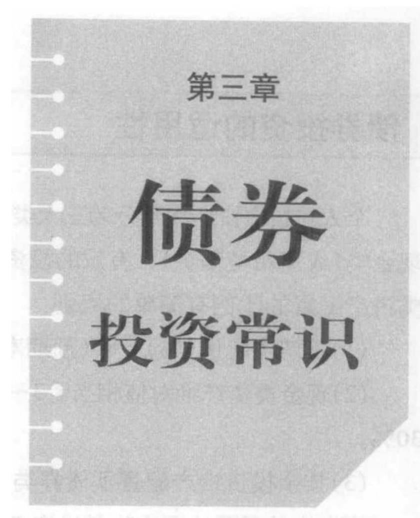
(2)兼具股票和指数基金的特色：①对普通投资者而言，ETF也可以像普通股票一样，在被拆分成更小交易单位后，在交易所二级市场进行买卖。②赚了指数就赚钱，投资者再也不用研究股票，担心踩上地雷股了；但由于我国证券市场目前不存在做空机制，因此目前仍是“指数跌了就要赔钱”。

(3)结合封闭式与开放式基金的优点。ETF与人们所熟悉的封闭式基金一样，可以小的“基金单位”形式在交易所买卖；与开放式基金类似，ETF允许投资者连续申购和赎回。但是ETF在赎回时，投资者拿到的不是现金，而是一揽子股票；同时要求达到一定规模后，才允许申购和赎回。

(4)交易成本低廉。交易成本一般不会高于封闭式基金的费用，这就远比现在的开放式基金申购赎回费低。

(5)给普通投资者提供了一个当天套利的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有没有一种投资方法可以让投资者稳坐钓鱼台呢？答案是肯定的。债券就是一种能让你进退自如的投资。它进可攻，退可守，强调该种投资的低风险性和安全性。如果债券票面价格上涨，债券投资者就能得到利息和票面价格差价的双重收益；如果票面价格下跌，投资者只需继续持有，最差也能赚到购买时发行人承诺的利息，收益能有保障。总体来看，债券既能赚到比存款更高的固定收益，又能规避股市价格大涨大跌的风险。我们现在来了解一下债券投资的常识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券投资的适用性

个人可投资资产大致分为三大类：股票类(或偏股型基金)、债券类(或债券型基金)、现金类(或货币型基金)，有效的投资来自于对于上述三类资产的合理配置。对于上述三类资产配置的比例有简单的原则：

(1)股票类比例(%)＝80(预期寿命)－当前年龄；

(2)现金类资产绝对值相当于3～6个月家庭生活支出，大致占投资资产比例为10%～30%；

(3)其余投资资产配置于债券类资产中。

债券作为重要的固定收益投资工具，具有安全性较高、收益稳定(一般高于同期银行存款)的特征，受到追求稳定收益投资者的青睐。投资者从债券投资中可以获取固定的利息收入，也可以在市场买卖中赚取差价，随着基准利率的升降，投资者如果能适时地买进卖出，还可获取较大收益。目前，国内的债券主要包括国债、金融债券、央票、可转债、企业债券、公司债券等品种，从广义来说，还包括购买债券型基金。目前，国内债券交易市场中，以银行、社保投资基金、保险公司、基金公司为代表的机构投资者占据了整个债券市场交易额的98%以上。

从债券交易可行性和个人投资理财角度来看，理财师建议：投资风格稳健的投资者应该特别关注债券市场的各类投资机会，建议个人投资债券以国债和债券型基金为主。

债券和股票的区别

虽然同为有价证券，债券与股票的区别也是极为明显的。主要体现在以下方面：

1．筹资的性质不同

债券的发行主体可以是政府、金融机构或企业(公司)；股票发行主体只能是股份有限公司。

债券是一种债权债务关系证书，反映发行者与投资者之间的资金借贷关系，投资者是债权人，发行债券所筹集的资金列入发行者的负债；而股票是一种所有权证书，反映股票持有人与其所投资的企业之间的所有权关系，投资者是公司的股东，发行股票所筹措的资金列人公司的资本(资产)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．价值的回归性

股票的投资价值依赖于市场对相关股份公司前景的预期或判断，其价格在很大程度上取决于公司的成长性，而不是其股息分配情况。我们经常可以看到，一个股息支付情况较好的公司，其市盈率也较低。而且从理论上讲，一只股票的价格可以是0到正无穷大之间的任意值。

债券投资的价值回归性，是指债券在到期时，其价值往往是相对固定的，不会随市场的变化而波动。例如，对于贴现债券来说，其到期价值必然等于债券面值；而到期一次还本付息债券的到期价值，必然等于面值加上应收利息。

3．存续时限不同

债券作为一种投资是有时间性的，从债券的要素看，它是事先确定期限的有价证券，到一定期限后就要偿还。股票是没有期限的有价证券，企业无须偿还，投资者只能转让不能退股。企业唯一可能偿还股票投资者本金的情况是，如果企业发生破产，并且债务已优先得到偿还，根据资产清算的结果投资者可能得到一部分补偿。相反，只要发行股票的公司不破产清算，那么股票就永远不会到期偿还。

4．收益来源不同

股票投资者作为公司股东，有权参与公司利润分配，得到股息、红利，股息和红利是公司利润的一部分。在股票市场上买卖股票时，投资者还可能得到资本收益。事实上，股票投资者中很大一部分投资的目的并不是着眼于得到股息和红利收入，而是为了得到买卖股票的价差收入，即资本收益。

债券投资者从发行者手中得到的收益是利息收入，债券利息固定，属于公司的成本费用支出，计入公司运作中的财务成本。在进行债券买卖时，投资者还可能得到资本收益。对于大多数债券来说，由于在它们发行时就会定下在什么时间以多高的利率支付利息或者偿还本金，所以投资者在买入这些债券的同时，往往就能够准确地知道，如果自己持有债券到期，未来得到现金的时间和数量。

债券投资与储蓄存款的区别

1．安全性不同

债券投资的债务人是政府、金融机构和企业，而储蓄存款债务人是银行和其他金融机构。债务人的不同使二者的安全性存在差异。从整体上看，储蓄存款安全性高于债券。

债券的安全性与其发行主体有密切关系。一般来说，政府债券因为其发行人是政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

府，以财政做担保，所以其安全性最高。金融债券的发行基础是银行信用，其安全性与储蓄存款基本相同。而企业债券发行者为各类企业，数量众多，不同企业的资金实力、经营状况不同，其安全性相对较差，投资者要承担因企业亏损、破产而不能及时或按规定条件还本付息的风险。当然，企业债券的风险得到了严格的控制。我国对企业债券的发行有相应的规章制度、限制措施，一般是规模较大和资信级别较高的公司或企业，经过有关部门审查批准后才准予发行。例如，我国发行的电力、铁路、石化等企业债券，风险是相当小的，其利率也相对较高。尽管如此，投资者购买债券时，树立风险意识还是非常重要的。

2．期限不同

储蓄存款的期限通常较短，定期存款期限最长为8年，而债券虽也有1年内的短期债券，但多数期限较长，有的达几十年。我国近年来债券发行比较频繁，品种多样，长、中、短期相结合，适应了投资者不同期限的投资需要。

3．流动性不同

活期存款流动性非常强，随时可以到银行转化为现金；但定期存款则缺乏流动性，储户若急需现金将未到期的定期存款提前支取时，不管需要多少，全部存款只能一次性支取，并按照活期存款利率计息。存款越多，期限越长，利息的损失越大。债券具有较强的流动性。债券投资者若急需现金，可以根据需要的多少将手中持有的债券在市场上进行转让，转让价格为市场价格，债券按规定利率和已持有期限应计而尚未支取的利息收入已包含在市场价格之中。当然，债券的流动性依赖于一个比较完善、成熟和发达的债券市场，也与债券本身的质量相关。一般来说，国债具有非常强的流动性，金融债券和上市公司债券流动性也较强。

4．收益性不同

储蓄存款的收益是利息收入。我国目前的利率是由中央银行统一规定的，期限越长，利率越高。存款时每笔存款的利率即已确定，因此可以精确地确定可以得到的利息收入。存款利率如遇利率调整，除活期存款外，不会发生改变。

债券的实际利率一般高于同期限的定期存款利率。这里存在两方面的原因：一是债券融资和银行存款在资金循环中的位置不同。债券融资是资金的最终使用者向最初的资金供应者融资，中间不要经过任何环节，节省了融资成本；而银行存款属于间接融资，资金存入银行以后，必须由银行发放贷款，资金才能到达最终使用者手中，所以资金最初供应者与最终使用者之间存在银行这一中间环节。

在债券融资的情况下，资金最终使用产生的利润由使用者和资金提供者两家分割；而在间接融资的情况下，资金最终使用产生的利润由资金使用者、银行和资金最初提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者三家分割，银行的存贷款利差一般为3%～4%。上述原因使债券的实际利率高于同期限的存款利率成为可能。另外，从市场配置资源的一般要求来说，投资的风险越大，要求的报酬率越高。企业债券的投资风险高于银行存款，因此其投资报酬率即利率也要高于银行存款。

债券投资风险比股票低

1．债券投资资金作为公司的债务，其本金和利息收入有保障

企业必须按照规定的条件和期限还本付息。债券利息作为企业的成本，其偿付在股票的股息、红利之前；利息数额事先已经确定，企业无权擅自变更。一般情况下，债券的还本付息不受企业经营状况和盈利数额的影响。

2．债券在二级市场上的价格会受各种因素的影响，但波动的幅度比较小

一般来说，债券由于其偿还期限固定，最终收益固定，因此其市场价格也相对稳定。二级市场上债券价格的最低点和最高点始终不会远离其发行价和兑付价这个区间，价格每天上下波动的范围也比较小，大都不会超过5元。正因为如此，债券“炒作”的周期要比股票长，“炒作”的风险也要比股票小得多。

债券投资有哪些风险

1．利率风险

债券是典型的利息商品，债券发行时通常会出现折扣或者溢价。投资者投资于债券主要是期望获得比市场利率更高的收益，而当银行利率发生变化时，债券的价格也就必然向其相反方向变化，从而可能造成价差损失。

有些债券可在市场上流通，所以能够选择适当时机买进卖出，获取差价。而这些债券的市场价格是不断变动着的，利率发生变动，债券的价格也会跟着发生变动。一般情况下，利率上调，债券价格就会下降，而利率下调，债券价格就会上升。在有些时候，利率的变动会使债券价格朝着不利的方向变动。所以在购买债券时，要考虑到未来利率水平的变化。

市场利率上调造成的损失具有相对性，如果债券持有人坚持到期满才兑换债券，则它仍能获得预期的收益，其收益只不过和现行的市场收益水平有一定差距而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．违约风险

发行债券的债务人可能违背先前的约定，不按时偿还全部本息。这种风险多来自企业，由于没有实现预期的收益，拿不出足够的钱来偿还本息。

3．公司的经营风险

在持券期内，若发债企业由于经营管理不善和债务状况等原因造成企业的声誉和资信程度下降也会影响二级市场债券的价格，从而给投资者造成损失。

4．时间风险

债券期限的长短对风险是不起作用的，但由于期限较长，市场不可预测的时间就多，而越临近兑换期，持券人心里感觉就越踏实。所以在市场上，对于利率水平相近的债券，期限长的其价格也就要低一些。

除了上面这四种常见的风险外，债券还有其他一些风险，如赎回风险、流动性风险等。每种风险都有自己的特性，投资者要采取相应的防范措施。

债券的种类有哪些

债券是一种债权债务凭证，是证券发行人对债券持有人按照债券约定承担赔偿还本付息的凭证。根据发行人的不同，债券可分为政府债券，金融债券，公司债券，企业债券和国际证券五大类。

按不同的标准可划分出许多类别的债券：

(1)浮息债券：与固定利息的债券不同，浮息债券的利率是根据公式以其他利率为基础计算得来的。

(2)资产担保债券：由债券发行者指定的资产或资产组合进行担保的债券，这些资产可以是从应收账款到抵押品的任何东西。

(3)抵押债券：有一系列抵押品做担保的债券。

(4)次级债券：指的是偿还顺序排在其他更高级债券之后的债券，这种债券的利率通常比高级债券要高。

(5)可转换债券：允许投资者在特定的条件下将债券转换成发行债券公司的其他证券，通常是普通股或优先股。

(6)零息债券：买卖价格相对面值有重大折让的企业或市政债券。

(7)可提前赎回债券：在到期日之前，可以按照发行时的规定条件，提前偿还部分或全部本金的债券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人可投资的几类债券

国债、企业债券、可转换公司债券比较表：

品种	信用风险	流动性	收益性	近年利息率变动范围(%)	上市可能最大波动收益率	期限	专业知识要求	交易渠道
国债	无	较好，可提前兑换或交易	高于银行储蓄	2.5～4.5	10%～12%	短期：1年以内；中期：1～10年；长期：10年以上	低	银行网点或证券公司营业部
企业债	高于国债，上市债券较低	上市债券较好，非上市债券较差	高于国债	3.5～6	12%～15%	短期：1年以内；中期：1～5年；长期：5年以上	较低	证券公司营业部
可转债	较低	很好，可上市交易	高于企业债，低于股票	1～3	20%～25%	不超过5年	高	证券公司营业部

债券投资的原则

1．安全性原则

我们已知道，投资债券相对于其他投资工具要安全得多，但这仅仅是相对的，其安全性问题依然存在，因为经济环境有变、经营状况有变、债券发行人的资信等级也不是一成不变的。就政府债券和企业债券而言，企业债券有时面临违约的风险，尤其是企业经营不善甚至倒闭时，偿还全部本息的可能性不大；而政府债券的安全性是绝对高的，因此，企业债券的安全性远不如政府债券。对抵押债券和无抵押债券来说，有抵押品作偿债的最后担保，其安全性就相对要高一些。对可转换债券和不可转换债券，因为可转换债券有随时转换成股票、作为公司的自有资产对公司的负债负责并承担更大的风险这种可能，故安全性要低一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．流动性原则

流动性原则是指收回债券本金的速度快慢，债券的流动性强意味着能够以较快的速度将债券兑换成货币，同时以货币计算的价值不受损失；反之，则表明债券的流动性差。影响债券流动性的主要因素是债券的期限，期限越长，流动性越弱，期限越短，流动性越强，另外，不同类型债券的流动性也不同。如政府债券，在发行后就可以上市转让，故流动性强；企业债券的流动性往往就有很大差别，对于那些资信卓著的大公司或规模小但经营良好的公司，他们发行的债券其流动性是很强的；反之，那些规模小、经营差的公司发行的债券，流动性要差得多。因此，除开对资信等级的考虑之外，企业债券流动性的大小在相当程度上取决于投资者在买债券之前对公司业绩的考察和评价。

3．收益性原则

收益性原则应该说就是我们投资者的目的，谁都不愿意投了一笔血本后的结果是收益为零、只落得个空忙一场，当然，我们更不愿意血本无归。关于债券的各种收益率的计算和影响投资收益的因素分析，前面我们已经阐明了。现在我们着重探讨不同种类的债券收益率的大小。国家(包括地方政府)发行的债券，是以政府的税收做担保的，具有充分安全的偿付保证，一般认为是没有风险的投资；而企业债券则存在着能否按时偿付本息的风险，作为对这种风险的报酬，企业债券的收益性必然要比政府债券高。当然，这仅仅是其名义收益的比较，实际收益率的情况还要考虑其税收成本。

个人投资债券的策略

(1)要在合理安排家庭消费的前提下，看还有多少待用或结余款项能用于投资。同时，尽量不要借钱投资。

(2)要处理好长期收益和短期收益及风险与收益的关系，把长期收益、短期收益和风险结合起来考虑。既要量力而行，又要有长远眼光和承担风险的准备。一般来讲，有资金实力、敢于承担风险而又注重长期收益的人，可购买长期债券；相反，则应购买短期债券。

(3)要考虑所发行的债券能否上市。如果允许上市，可适当投资于中长期债券；如果不允许上市，最好投资于短期债券。

当然，作为投资者都希望选择期限短、流动性强、安全性高、收益好的证券。但同时具有这些条件的证券是不存在的，投资者只能根据自己的资金实力、用途和目标侧重于某一方面，做出切合实际的投资选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响债券投资的价值因素

1．市场利率

市场利率是债券利率的替代物，是投资于债券的机会成本。在市场总体水平上升时，债券的收益率水平也应上升，从而使债券的内在价值降低；反之，在市场总体利率水平下降时，债券的收益水平也应下降，从而使债券的内在价值增加。

2．基础利率

基础利率是债券定价过程中必须考虑的一个重要因素。在证券的投资价值分析中，基础利率一般是指无风险证券利率。一般来说，短期政府债券风险最小，可以近似看作无风险证券，其收益率可被用作确定基础利率的参照物。此外，银行的信用度很高，这就使得银行存款的风险较低，况且银行利率应用广泛，因此基础利率也可以参照银行利率来确定。

3．其他因素

影响债券定价的外部因素还有通货膨胀水平及外汇汇率风险等。通货膨胀的存在可能使投资者从债券投资中实现的收益不足以抵补由于通货膨胀而造成的购买力损失，当投资者投资于某种外币债券时，回落的变化会使投资者的未来本币收入受到贬值损失。这些损失的可能性都必须在债券定价中得到体现，使债券的到期收益率增加，债券的内在价值降低。

什么是国债

我国的国债专指财政部代表中央政府发行的国家公债，有国家财政信誉做担保，信誉度非常高，历来有“金边债券”之称，稳健型的个人投资者喜欢投资国债。其种类有凭证式、记账式、实物券式三种。现在常见的是前两种。

凭证式国债的特点

凭证式国债，是指国家采取不印刷实物券，而用填制国库券收款凭证的方式发行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国债。凭证式国债具有类似储蓄又优于储蓄的特点，通常被称为储蓄式国债，是一种既安全又灵活、收益适中的理想的投资方式，特别适合资金基本不动的老年人，银行柜台交易最低1000元，收益率高于银行定期存款利率。

凭证式国债不可以上市流通，但可以随时到原购买点兑取现金。提前兑取按持有期限长短取相应档次利率计息，各档次利率均接近银行同期存款利率。此外，凭证式国债的提前兑取是一次性的，不能部分兑取，流动性相对较差。

凭证式国债的发售和兑付是通过各大银行的储蓄网点、邮政储蓄部门的网点及财政部门的国债服务部办理的。办理手续和银行定期存款办理手续类似，但只有在规定的发行期内方可买到。

凭证式国债如何兑取

凭证式国债可以在到期时一次还本付息，也可以提前兑取，办理兑取时只能到原购买点办理，不能通兑。

1．到期兑取

投资者持发行期内购买的凭证式国债到期兑取时，可在兑付期内到原购买点办理。凭证式国债没有统一规定的到期日，投资者在发行期内的购买日期(哪月哪日)即为到期日期，从购买日起按债券期限(几年)对月对日计算。投资者可在从到期日起的兑付期内到原购买点办理兑付。故投资者应留意凭证式国债的购买日期。到期时利息按规定利率计算，逾期不加计利息。

投资者持发行期结束后购买的凭证式国债，到期兑取时可在兑付期内到原购买点办理。利息按实际持有天数和相应档次利率计算，利息最长计算到兑付期的最后一日。如果投资者在兑付期内没有办理兑取事宜，可在原购买点问清延期兑付的地点和办法。延期兑取需付少量手续费。

2．提前兑取

投资者购买凭证式国债后如需变现，可随时到原购买点全额提前兑取，不能部分提前兑取。提前兑取除偿还本金外，利息按实际持有天数和相应的利率档次分档计息。投资者应清楚各个档次的利率和掌握提前兑取的利息计算方法。投资者要求提前兑取，可持“凭证式国债收款凭单”和证明本人身份的有效证件办理兑付手续。

凭证式国债到期或提前兑取的手续和银行定期储蓄存款的兑取类似。只是在提前和逾期利息的计算上有较大差别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

记账式国债的特点

记账式国债，又称无纸化国债，是指将投资者持有的国债登记于证券账户中，投资者仅取得收据或对账单以证实其所有权的一种国债。

记账式国债无风险，适合有流动性需求的年轻人，银行柜台、证券交易所交易最低1000元，记账式国债利率首次略低于同期存款利率。

认购记账式国债不收手续费。但不能提前兑取，只能进行买卖。在买卖时，证券商要收取相应的手续费。记账式国债的价格是上下浮动的，高买低卖便会造成亏损；反之，低买高卖可以赚取差价。记账式国债期限一般较长，利率普遍没有新发行的凭证式国债高。

什么是企业债券

企业债券是企业依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券。通常泛指企业发行的债券。我国一部分发债的企业不是股份有限公司，一般把这类债券称为企业债。符合深、沪证券交易所关于上市企业债券规定的企业债券可以申请上市交易。企业债券由于与国债相比具有更高的信用风险，因而本着风险与收益相符的原则，其利率通常也高于国债。但我国在交易所上市的公司债券基本是AAA级，相当于中央企业级债券，信用风险很低。

个人投资公司债券的策略

个人投资者参与公司债投资主要分为直接投资和间接投资两类。而直接投资又有两种方式：一是参与公司债一级市场申购，二是参与公司债二级市场投资。间接投资就是投资者买入银行、证券商、基金等机构的相关理财产品，然后通过这些机构参与公司债的网下申购。

个人要投资公司债，首先要在证券营业网点开设一个证券账户，等公司债正式发行的时候，就可以像买卖股票那样买卖公司债，只是交易最低限额是1000元。从长江电力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司债的试点发行情况看，采用的是“网上发行和网下发行”相结合的方式。网上发行是将一定比例的公司债券按确定的发行价格和利率，通过上交所竞价交易系统面向社会公众投资者公开发行。认购资金必须在认购前足额存人证券账户。

就二级市场交易而言，个人投资者只能在竞价交易系统中进行公司债买卖。每个交易日9：15～9：25为竞价系统开盘集合竞价时间，9：30～11：30、13：00～15：00为连续竞价时间。公司债券当日买入当日卖出，即实行$T+0$交易制度。

公司债更适合做长线投资，不适合做短线投机炒作。对于公司债这一新生品种而言，除了年期、票面利率等方面需要关注外，还要关注公司的到期偿付能力。由于目前各地公司的公司债细节方案尚未出台，票面年利率无法比较，所以目前主要应该关注发债公司不同的资产水平。

一般来讲，发债公司的主营业务利润率和净资产收益率均明显高于行业平均水平，拥有较强融资能力等要素成为公司债到期能否偿付的关键。

如何选择企业债券投资品种

投资者在选择企业债券投资品种时应考虑以下因素：收益率(包括票面利率、到期收益率等)、期限、信用质量、担保、对利率变动的敏感程度(用久期来衡量)及交易活跃程度等。

(1)收益率。对于债券投资来说，收益率指标主要包括以下四种：①名义收益率，即票面利率。②直接收益率，又称即期收益率，是投资者购买债券后的当期收益水平，计算公式为：即期收益率＝年息÷购买价格。例如，投资者在年初以110元购买某面值100元的债券，票面利率为5%，则当年可获得利息100×5%＝5(元)，那么投资者当年的即期收益率为5÷110＝4.55%。③到期收益率，是把未来的投资收益折算成现值使之成为购买价格的贴现收益率，又称最终收益率。④持有期收益率，是指投资者在债券到期前出售债券所计算出的贴现收益率。一般来说，票面利率和即期收益率对衡量债券投资价值的参考意义不大，投资者在选择债券投资品种时，主要以到期收益率为评价指标。而投资者在卖出所持有的债券时，则应以持有期收益率为投资效益的评价指标。不过，票面利率的高低直接影响债券对利率变动的敏感程度，所以，二级市场投资者也应关注票面利率。

(2)期限。期限对投资者选择债券很重要。一般投资者会选择债券的期限与其用钱的时间表相吻合，老练的投资者则会利用期限来增加收益和规避风险。一般来说，期限长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的债券市场风险高于期限短的债券。

(3)信用质量和担保。信用质量关系到本金和利息的安全程度。从理论上讲，企业债券的信用风险与企业本身的经营状况直接相关，但从我国的实际情况看，证交所上市的都是AAA级的中央企业债，其信誉与国债及银行存款相差无几。债券如果具有可靠的担保，可以提高其信用质量。

(4)对利率变动的敏感程度。对利率变动的敏感度衡量债券利率风险的大小，通常用久期值来代表。久期值越大，其受利率变动的影响就越大。

(5)交易的活跃程度。交易活跃度高的债券便于很快地买进卖出，价差损失小。交易不活跃的债券则面临较多的流动性风险，要在收益率上有所补偿。我国目前发行上市的企业债券普遍具有流动性不足的问题，但随着近期企业债市场规模的扩大、交易费用的降低及回购交易的开放，相信未来企业债市场的流动性会有很大提高。

什么是可转换公司债券

可转换公司债券是一种特殊的企业债券，之所以说其特殊，是因为发行公司事先规定债权人可以选择有利时机，在一个特定时期(转股期)内，按照特定的价格(当期转股价)转换为发债企业的等值股票(普通股票)，是一种被赋予了股票转换权的公司债券。所以可转债既有普通债券的一些基本特征(如票面利率、到期还本付息等)，又具有一定的股票特征，是一种混合型的债券形式。我国上市公司发行可转债由于审批严格，债券信用等级均超过AA级，不输于上市的企业债，加上可转债具有“下跌风险有界，上涨幅度无界”的特性，因而较受机构投资者和专业投资者的青睐。

可转债投资的基本策略

投资者应根据发行公司的偿债能力、行业地位、发展战略及财务、产品、管理、技术、市场等综合基本面因素，重点对其未来业绩和现金流做出预测，确定可转债投资品种。

(1)稳健型投资，即投资于市价接近债券本身价值的可转债，从而在有效控制投资风险的前提下获取稳定的投资收益。

(2)进取型投资，即投资于基本面较好、具有成长性、转股价格修正条件优惠的可转债，从而在风险相对较低的前提下获得不低于基准股票的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)寻找套利机会，即市场存在一定的无效性，当处于转股期内的可转债市价低于转股价格时进行套利操作。

不同价位的可转债投资策略

可转债在不同价位下会显示出不同的特性。因此，投资者应区别对待不同价位的可转债。

(1)债券溢价在30%以上的高价位可转债。这类可转债的下跌空间相对比较大，但如果投资者看好其基准股票，则可以投资于该类可转债。因为一方面可转债买卖的手续费低于股票，可以降低投资者买卖成本；另一方面可转债在中长期持有的情况下能够获得一定的利息收入。此外，在股市长时间下跌的情况下，可转债还具有一定的抗跌能力。故该类可转债的未来收益相对于普通股票还是比较有优势的。

(2)债券溢价在15%～30%的中价位可转债。这类可转债股性和债性都适中，其转换价值比其市价要低得多。在股市上涨时，获取收益相对要慢一些；但在股市下跌时，其损失也会小一些。进行这类可转债投资时可多关注转换溢价率相对较低而基准股票的波动性又较高的可转债。

(3)债券溢价低于15%的低价位可转债。这类可转债的债性较强，下跌空间有限，进行中长期投资时一般不会有大的损失，而且也很可能在未来分享到股市上涨的收益。这类可转债比较适合低风险、期望在中长期投资中获益的投资者进行投资。

可转债投资时机的选择策略

可转债还本付息的特性确保了稳定的收益；可转换成股票的特性提供了获取更高收益的机会。总的来说，可转债的操作方式可以根据市场情况分为以下三种：

(1)当股市向好，可转债股票特性表现较为明显，市场定价考虑股性更多；可转债价格随股市上升而上涨并超出其原有成本价时，持有者应抛出可转债以直接获取价差收益。

(2)当股市由弱转强，或发行可转债的公司业绩转好，其股票价格预计有较大提高时，投资者可将可转债按转股价格转换为股票，以享受公司较好的业绩分红或股票攀升的利益。

(3)当股市低迷时，可转债债券特性表现较为明显，市场定价考虑债性更多；可转债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和基准股票价格双双下跌，卖出可转债及将可转债转换为股票都不合适，投资者应保留可转债以获取到期的固定本息收益。

怎样看懂债券面值

债券面值，是指债券发行时所设定的票面金额，它代表着发行人借入并承诺于未来某一特定日期(如债券到期日)偿付给债券持有人的金额。

当然，债券面值和投资者购买国债而借给债券发行人的总金额是不同的。实际上，这是投资债券的本金而不是债券面值。

目前，我国发行的债券，一般是每张面额为100元，10 000元的本金就可以买100张债券(这种情况只适用于平价发行，溢价发行和折价发行则另当别论。三种发行价格之间的区别将在第四章专门讨论)。这里的“每张面额为100元”，就可以理解为债券的面值。在进行债券交易时，通过统计某种债券交易的数量，可以清楚地表明债券的交易金额。

在债券的票面价值中，首先要规定票面价值的币种，即以何种货币作为债券价值的计量标准。确定币种主要考虑债券的发行对象。一般来说，在国内发行的债券通常以本国本位货币作为面值的计量单位；在国际金融市场筹资，则通常以债券发行地所在国家或地区的货币或以国际上通用的货币为计量标准。

此外，确定币种还应考虑债券发行者本身对币种的需要。币种确定后，还要规定债券的票面金额。票面金额的大小不同，可以适应不同的投资对象，同时也会产生不同的发行成本。票面金额定得较小，有利于小额投资者购买，持有者分布面广，但债券本身的印刷及发行工作量大，费用可能较高；票面金额定得较大，有利于少数大额投资者认购，且印刷费用等也会相应减少，但却使小额投资者无法参与。因此，债券票面金额的确定，也要根据债券的发行对象、市场资金供给情况及债券发行费用等因素综合考虑。

如何根据债券期限投资

债券的期限即在债券发行时就确定的债券还本的年限，债券的发行人到期必须偿还本金，债券持有人到期收回本金的权利受到法律的保护。债券按期限的长短可分为长期债券、中期债券和短期债券。

长期债券期限在10年以上，短期债券期限一般在1年以内，中期债券的期限则介于二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者之间。债券的期限越长，则债券持有者资金周转越慢，在银行利率上升时有可能使投资收益受到影响。债券的期限越长，债券的投资风险也越高，因此要求有较高的收益作为补偿，而收益率高的债券价格也高。所以，为了获取与所承受的风险相对称的收益，债券的持有人当然对期限长的债券要求较高的收益率，因而长期债券价格一般要高于短期债券的价格。

债券收益率怎么算

人们投资债券时，最关心的就是债券收益有多少。对于附有票面利率的债券，如果投资人从发行时就买入并持有到期，那么票面利率就是该投资者的收益。

由于债券持有人可能在债券偿还期内转让债券，因此，债券的收益率还可以分为债券出售者的收益率、债券购买者的收益率和债券持有期间的收益率。各自的计算公式如下：

债券出售者的收益率＝(卖出价格－发行价格＋持有期间的利息)／(发行价格×持有年限)×100%

债券购买者的收益率＝(到期本息和－买入价格)／(买入价格×剩余期限)×100%

债券持有期间的收益率＝(卖出价格－买入价格＋持有期间的利息)／(买入价格×持有年限)×100%

例如，投资者于2001年1月1日以102元的价格购买了一张面值为100元、利率为10%、每年1月1日支付一次利息的1997年发行5年期国库券，持有到2002年1月1日到期，则债券购买者的收益率＝(100＋100×10%－102)／(102×1)×100%＝7.8%

债券出售者的收益率＝(102－100＋100×10%×4)／(100×4)×100%＝10.5%

出让人如果从发行时就买入该债，那么持有期收益率＝(102－100＋100×10%)／(100×1)×100%＝12%

小投资者的投资策略

紧跟市场热点，坚持中线投资。目前的债券品种，大部分缺乏长期投资价值，但中小投资者的交易成本较高，不可能频繁从事短线操作。比较可行的策略是，紧跟市场热点，坚持中线投资。一种券种的活跃，往往意味着主力机构中线以上投资策略的实施，市场热点将保持一段时间，不会轻易消失，中小投资者可以积极参与。另外，创新品种如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浮动利率国债因拥有一定的题材，容易受到机构的关注，也往往会带来较好的中线收益。

分析机构投资者的操作特点。机构投资者有一定的利润压力，国债的自然增长并不能满足其胃口。因此他们必然会利用各种机会，制造局部行情，以至于部分现券的收益率同其期限不对称，中小投资者应该充分抓住这些机会。如果股票市场追涨杀跌还有部分理由，国债市场则应该逢跌勇于买进，逢涨勇于出手，因为国债的价格是总体向上的。也正因为这个原因，走势活跃的国债品种，在经过一拨炒作后，仍有再次炒作的可能。机构投资者的出货无非是机构间筹码的转移，而不表现为股票市场筹码从机构到散户的集中到分散。由于国债一、二级市场间并不存在股票一、二级市场的价差，中小投资者可以较为精确地掌握机构投资者的成本。如果市场价位在机构投资者成本以下，机构投资者进入时间又较长，付出了较多的成本，则投资者可以放心进入。

债券投资注意事项

了解并熟悉债券投资各种知识(如债券品种比较、债券交易、债券投资收益、债券投资风险等)，是投资债券的基础；通过债券投资操作策略、操作技巧，扬长避短，规避风险，获取最大收益。

债券投资应考虑的主要问题如下：

(1)债券种类。一般政府债券、金融债券风险较小，企业债券风险较前二者大，但收益也依次增大。

(2)债券期限。一般债券期限越长，利率越高、风险越高；期限越短，利率越低、风险越小。

(3)债券收益水平。由于债券发行价格不一致，投资者持有债券的时间及债券的期限等不一致，都会影响债券收益水平。

(4)投资结构。多种债券与品种、期限长短的分布与安排、合理的投资结构可以减少债券投资的风险，增加流动性，实现投资收益的最大化。

影响债券收益的因素

投资者在做出债券投资前须考虑的因素，包括信贷品级、利率与年期之间的关系，债券价格与利息率之关系，债券的流通性、债券的发行条款及市场宏观因素等。债券利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率和再投资利率都可能会影响债券收益。

(1)发行人种类。不同种类的发行人代表不同的风险和收益率。比如，政府、金融机构、外国公司等不同发行人的债券利率都不相同。

(2)发行人的信用程度。发行人信用品级越低，投资者要求的收益率越高。

(3)提前赎回等条款。一般来说，如果条款对发行人有利，比如提前赎回条款，那么投资者将要求这样的债券比同类国债的利率更高。

(4)税收负担。比如国债利息一般无须支付所得税。

(5)债券的流动性。一般来说，流动性越大，投资者要求的收益率越低；反之，流动性越差，要求的收益率越高。

(6)债券的到期期限。期限越长的债券，市场利率变动时它的波动幅度就越大，债券的利率风险也随之加大。因此，投资者会对长期债券要求更高的收益率。

投资债券的积极策略

积极投资策略指投资者根据市场情况不断调整投资组合，以超过市场平均收益率为目标的策略。

1．主动交易法

债券作为固定收益类工具，是典型的利率产品，其价格受利率波动的影响。如果投资者自信有把握市场利率走势的能力，投资者就有可能跑赢大市，获得超额的收益。一般在预计利率会下降时，可以买进债券，或增持期限较长的债券；在预计利率会上升时，可以卖出债券，或增加期限较短的债券比例。预期利率变动的策略是风险最大的策略，因为市场状况经常变化，很难预测，所以投资者必须具有较强的市场判断能力和较高的风险承受能力。

2．积极部位持有法

积极部位持有是在市场行情变化时，通过调整持有债券的久期值而达到增加收益或减少损失的目的，又称久期平衡法。当预计市场总体利率水平降低时，将持有的债券组合的久期值延长，具体地，可以增加期限长、票面利率低或到期收益率低的债券的比例。一旦利率真的下降，则久期值长的债券价格上升的幅度更大；相反，当利率上升时，持有久期值短的债券价格下跌幅度较小。

3．控制收益率曲线法

收益率曲线是由一组期限从短到长的债券的到期收益率构成的曲线，一般情况下，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益率曲线是一条向右上方倾斜的曲线，也就是说，期限较长的债券一般有较高的收益率。

所谓控制收益率曲线法即投资人购买债券持有一段时间后，在期满前卖出，再投资于另一个同样期限的债券，从而能够始终获得较高的收益率。

如何把握市场利率

市场利率将直接决定债券的投资收益率。很显然，债券投资的收益率应该同市场利率密切相关：在市场利率上升时，债券投资的要求收益率也会相应上升，在市场利率下降时，债券的要求收益率也会相应下降。一般在计算债券价格时，我们直接用市场利率作为贴现率，对债券的未来现金流进行贴现。

(1)由于市场利率与债券的市场价格呈反向变动关系，因此，在市场利率上升时，债券的市场价格会下降，而在市场利率下降时，债券的市场价格会上升，因而前者的正确调整策略是卖出所持有的债券，而后者的正确调整策略是买入债券。

(2)债券的期限同债券价格变化之间的关系是有规律可循的：无论债券的票面利率的差别有多大，在市场利率变化相同的情况下，期限越长的债券，其价格变化幅度越大。因此，在预测市场利率下降时，应尽量持有能使价格上升幅度最大的债券，即期限比较长的债券。也就是说，在预测市场利率将下跌时，应尽量把手中的期限较短的债券转换成期限较长的债券，因为在利率下降相同幅度的情况下，这些债券的价格上升幅度较大。相反，在预测市场利率上升时，若投资者仍想持有债券，则应该持有期限较短的债券，因为在利率上升相同幅度的情况下，这些债券的价格下降幅度较小，因而风险较小。

(3)债券的票面利率同债券的价格变化之间也是有规律可循的：在市场利率变化相同的情况下，息票利率较低的债券所发生的价格变化幅度(价格变化百分比)会比较大，因此，在预测利率下跌时，在债券期限相同的情况下，应尽量持有票面利率低的债券，因为这些债券的价格上升幅度(百分比)会比较大。但是这一规律不适用于周年期的债券。

在债券投资中，正确把握市场利率是非常重要的，我们可以对市场利率变化和债券价格变化之间的关系做出准确的判断，从而据此来调整持有的债券，使持有的债券的收益率最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券调整的总原则

根据市场利率与债券投资收益率的关系，我们可以得到有关债券调整策略的总原则：在判断市场利率将下跌时，应尽量持有能使价格上升幅度最大的债券，即期限比较长、票面利率比较低的债券。

也就是说，在预测市场利率将下跌时，应尽量把手中的短期、高票面利率国债转换成期限较长的、低息票利率的债券，因为在利率下降相同幅度的情况下，这些债券的价格上升幅度较大。

反之，若预测市场利率将上升，则应尽量减少低息票利率、长期限的债券，转而投资高息票利率、短期限的债券，因为这些债券的利息收入高，期限短，因而能够很快地变现，再购买高利率的新发行债券，同时，这些债券的价格下降幅度也相对较小。

利率预测法的适用性

利率预测法作为一种积极的国债投资方法，虽然能够获得比较高的收益率，但是这种投资方法是具有很大风险的。一旦利率向相反的方向变动，投资者就可能遭受比较大的损失，因此，只对那些熟悉市场行情、具有丰富操作经验的人才适用。初学的投资者不适宜采用此种投资方法。

另外，为了规避债券投资利率风险，投资者可以采取以下防范措施：分散债券的期限，长短期配合，如果利率上升，短期投资可以迅速地找到高收益投资机会，若利率下降，长期债券却能保持高收益。总之，不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里。

如何开户

债券投资者要进入证券交易所参与债券交易，首先必须选择一家可靠的证券经纪公司，并在该公司办理开户手续。

1. 订立开户合同

开户合同应包括如下事项：委托人的真实姓名、住址、年龄、职业、身份证号码

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等；委托人与证券公司之间的权利和义务，并同时认可证券交易所营业细则和相关规定及经纪人商业同业会的规章作为开户合同的有效组成部分；确立开户合同的有效期限，以及延长合同期限的条件和程序。

2. 开立账户

在投资者与证券公司订立开户合同后，就可以开立账户，为自己从事债券交易做准备。在我国上海证券交易所允许开设的账户有现金账户和证券账户。现金账户只能用来买进债券并通过该账户支付买进债券的价款；证券账户只能用来交割债券。因投资者既要进行债券的买进业务又要进行债券的卖出业务，故一般都要同时开立现金账户和证券账户。上海证券交易所规定，投资者开立的现金账户，其中的资金要首先交存证券商，然后由证券商转存银行，其利息收入将自动转入该账户；投资者开立的证券账户，则由证券商免费代为保管。

如何委托

投资者在证券公司开立账户以后，要想真正上市交易，还必须与证券公司办理证券交易委托关系，这是一般投资者进入证券交易所的必经程序，也是债券交易的必经程序。

投资者与证券公司之间委托关系的确立，其核心程序就是投资者向证券公司发出“委托”。投资者发出委托必须与证券公司的办事机构联系，证券公司接到委托后，就会按照投资者的委托指令，填写“委托单”，将投资交易债券的种类、数量、价格、开户类型、交割方式等一一载明。而且“委托单”必须及时送达证券公司在交易所中的驻场人员，由驻场人员负责执行委托。投资者办理委托可以采取当面委托或电话委托两种方式。

委托的方式有：买进委托和卖出委托，日委托和多日委托，随行就市委托和限价委托，停止损失委托和授权委托，停止损失限价委托、立即撤销委托、撤销委托，整数委托和零数委托。

债券成交的原则

证券公司在接受投资客户委托并填写委托说明书后，就要由其驻场人员在交易所内迅速执行委托，促使该种债券成交。

在证券交易所内，债券成交就是要使买卖双方在价格和数量上达成一致。这个程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须遵循特殊的原则，又称竞争原则。这种竞争规则的主要内容是“三先”，即价格优先，时间优先，客户委托优先。价格优先就是证券公司按照交易最有利于投资委托人的利益的价格买进或卖出债券。时间优先就是要求在相同的价格申报时，应该与最早提出该价格的一方成交。客户委托优先主要是要求证券公司在自营买卖和代理买卖之间，首先进行代理买卖。

债券的清算和交割

债券交易成立以后就必须进行券款的交付，这就是债券的清算和交割。

债券的清算是指对同一证券公司在同一交割日对同一种国债券的买和卖相互抵销，确定出应当交割的债券数量和应当交割的价款数额，然后按照“净额交收”原则办理债券和价款的交割。一般在交易所当日闭市时，其清算机构便依据当日“场内成交单”所记载的各证券商的买进和卖出某种债券的数量和价格，计算出各证券商应收应付价款相抵后的净额及各种债券相抵后的净额，编制成当日的“清算交割表”，各证券商核对后再编制该证券商当日的“交割清单”，并在规定的交割日办理交割手续。

债券的交割就是将债券由卖方交给买方，将价款由买方交给卖方。在证券交易所交易的债券，按照交割日期的不同，可分为当日交割、普通日交割和约定日交割三种。如上海证券交易所规定，当日交割是在买卖成交当天办理券款交割手续；普通交割日是买卖成交后的第四个营业日办理券款交割手续；约定交割日是买卖成交后的15日内，买卖双方约定某一日进行券款交割。

债券的过户

债券成交并办理了交割手续后，最后一道程序是完成债券的过户。过户是指将债券的所有权从一个所有者名下转移到另一个所有者名下。基本程序包括：

债券原所有人在完成清算交割后，应领取并填过户通知书，加盖印章后随同债券一起送到证券公司的过户机构。

债券新的持有者在完成清算交割后，向证券公司索要印章卡，加盖印章后送到证券公司的过户机构。

证券公司的过户机构收到过户通知书、债券及印章卡后，加以审查，若手续齐备，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则注销原债券持有者的证券账户上相同数量的该种债券，同时在其现金账户上增加与该笔交易价款相等的金额。对于债券的买方，则在其现金账户上减少价款，同时在其证券账户上增加债券的数量。

债券的买卖时机

(1)若债券卖出净价未发生变化，投资人任何时候买入债券都没有差别。全价随时间的增加而增加，只表明债券内含的利息在增加，投资人按全价支付的资金增加了，但增加的部分通过债券内含利息返还给投资人。因此，净价不变，投资人成本没有增加。

(2)买卖有价差，当日买当日卖必然会亏本，因为银行的买入价低于卖出价，即相对于投资人而言，买价高于卖价，持有时间太短，投资人会亏本。因此，应计算一个不亏本的最短持有天数，即持有期间的内含利息减去买卖价差后的收益应高于存活期的税后利息收入。以工商银行某日报价为例，100元面值债券买入净价99.95元，卖出净价100.01元，价差为0.06元，应计利息0.22元，$100\times2\%/365\times$天数$-0.06\geqslant100\times0.72\%/365\times$天数$\times(1-20\%)$，计算结果，天数$\geqslant$15天，这意味着投资人只要持有15天以上，肯定比存活期划算。时间越长，收益越多。

(3)柜台债券价格与债券市场变化密切联系，若准确判断，可获得额外的升值收益。债券价格与市场利率成反比，利率降低，债券价格上升；利率上升，则债券价格下跌。若投资人预计利率将降低，可大量买入债券，待利率真正降低导致债券价格上涨时，卖出债券即可获得高于利息的可观收益。若预计利率将上升，投资人可卖出手中债券，先获利，待利率真正上升导致债券价格下跌时，再买入债券，这时的债券实际收益率高于票面利率。

债券风险控制

(1)要树立资产与负债期限匹配的理念，即投资债券的期限应与用于投资的资金来源的期限相匹配，从而锁定利差收益。即使债券资产持有期遇利率调整，由于资产与负债的匹配，债券资产的市值下跌并不影响其利差收益。

(2)一定要合理控制债券组合久期。假如无法做到严格意义上的期限匹配，也应对错配的程度进行控制。投资者可根据自身对市场利率走势的判断，确定一个错配的投资组

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合久期，将其风险水平控制在自身风险承受能力范围之内。

(3)在利率上升期应增持浮动利率产品，使其收益率与利率同向浮动，以抵消利率上升可能带来的损失。

(4)运用掉期交易工具，根据利率上升或下降的趋势，合理调整固定利率和浮动利率的组合，规避利率风险。

(5)可运用做空机制或债券期权对冲利率风险。当预测利率上升时，做空债券；当预测利率下降时，做多债券；或者在做多债券时买入看跌期权，在做空债券时买入看涨期权，在一定程度上对冲利率风险。

债券偿还

债券偿还的主要方式包括到期一次偿还、分期偿还及提前偿还。

(1)到期一次还本的债券不论是平价、溢价或折价发行，债券的折、溢价(如果有的话)都已经摊销完毕，应付债券都应按照债券面值偿还。

(2)分期偿还债券的折溢价摊销应采用比例摊销法确定，即根据各期还本注销前债券面值占各期还本注销债券面值总和的比重确定各该期债券溢价(或折价)摊销率。

(3)提前偿还债券

①当提前偿还债券的日期与债券付息日不同时，则应将自上一付息日起至提前偿还日止的利息连同债券本金一同支付给债权人。

②提前偿还债券时，对于未摊销完的债券折、溢价应予以转销。

③应相应确定提前偿还债券损益。

什么是久期

久期是衡量债券价格对基准利率调整的反应敏感度的指标。久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。

一般来说，久期和债券的到期收益率成反比，和债券的剩余年限及票面利率成正比。但对于一个普通的附息债券，如果债券的票面利率和其当前的收益率相当，该债券的久期就等于其剩余年限。还有一个特殊的情况是，当一个债券是贴现发行的无票面利率债券，那么该债券的剩余年限就是其久期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

久期以年计算，久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。假若某只债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。又如，有两只债券基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

债券市场主要功能

纵观世界各个成熟的金融市场，无不有一个发达的债券市场。债券市场在社会经济中占有如此重要的地位，是因为它具有以下几项重要功能：

1．融资功能

债券市场作为金融市场的一个重要组成部分，具有使资金从资金剩余者流向资金需求者，为资金不足者筹集资金的功能。我国政府和企业先后发行多批债券，为弥补国家财政赤字和国家的许多重点建设项目筹集了大量资金。在“八五”期间，我国企业通过发行债券共筹资820亿元，重点支持了三峡工程、上海浦东新区建设、京九铁路、沪宁高速公路、吉林化工、北京地铁、北京西客站等能源、交通、重要原材料等重点建设项目及城市公用设施建设。

2．提供市场基准利率的功能

从国际金融市场的一般运行规律来看，在比较健全的金融市场上，有资格成为基准利率的只能是那些信誉高、流通性强的金融产品的利率，而国债利率一般被视为无风险资产的利率，被用来作为其他资产和衍生工具进行净价的基准。而只有一个高流动性的、开放的、价格发现机制成熟的国债市场才能提供一个有意义的市场基准利率。

3．宏观调控功能

一国中央银行作为国家货币政策的制定与实施部门，主要依靠存款准备金、公开市场业务、再贴现和利率等政策工具进行宏观经济调控。其中，公开市场业务就是中央银行通过在证券市场上买卖国债等有价证券，从而调节货币供应量，实现宏观调控的重要手段。在经济过热、需要减少货币供应时，中央银行卖出债券、收回金融机构或公众持有的一部分货币从而抑制经济的过热运行；当经济萧条、需要增加货币供应量时，中央银行便买入债券，增加货币的投放。

4．资源配置功能

效益好的企业发行的债券通常较受投资者欢迎，因而发行时利率低，筹资成本较低；相反，效益差的企业发行的债券风险相对较大，受投资者欢迎的程度较低，筹资成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本较高。因此，通过债券市场，资金得以向优势企业集中，从而有利于资源的优化配置。

债券投资靠投机

债券与股票相比，虽然收益相对稳定，风险相对要小，但这不是绝对的，要真正获得既稳定又较大的收益，不动一番脑筋是不行的。有人说，所有证券投资赚钱的多是靠投机，您即使不相信这个观点，但也无法否认它有一定的合理性。究竟投资与投机有多大的区别，理论界至今也没有分出个子丑寅卯来，大致可以肯定的是，投资是未来比较稳定的收入和相对安全的本金之间的媒介，含有已知的风险程度；投机却要承担较大的风险，确定性和安全性比较低。

买空和卖空

两种都是证券操作者利用债券价格的涨落变动的差价，在很短的时间内买卖同一种债券，从中赚取价差的行为。比如，甲在某证券公司开设户头后，他预计行情可能会涨，于是在开盘后就买进某种债券，其后，该债券果然上涨，涨到一定的程度，他卖出同数量的债券，在这一进一出之间，获得进出之间不同价格的差额，这就是买空和卖空。又如某乙认为行情会下跌，他就先卖出某种债券，其后，该债券价果然下跌，他又买回同量的该债券，这样进出之间，同样也得到了利润，这便是卖空和买空。这两种情形，都因单位价差幅度小，变化速度快，风险较大，所以事前必须研究行情的起落，交易过程中要有灵通的信息并精通操作变化，行动也要迅速、准确。

多头与空头

多头看涨是买方(先买后卖)，空头看跌是卖方(先卖后买)。但是，市场上影响债券价格的因素很多，无论是多头，还是空头，未必都能如愿以偿。当多头买进债券后，期望它涨价了好卖出去获利，可是事与愿违，价格却跌了，卖出又无利可图，不如静观其变，这种情况即多头套牢；相反，空头卖出债券后，价格却不断上涨，买回无利可图，只有死等它跌价，这便形成了空头套牢。多头与空头，并不是一成不变的，他们也会随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场的瞬息万变而变换角色。比如，某甲先用10 000元买进某种债券后，却不断跌价，他认为价格上涨无望，压力很大，立即将这10 000元买进的债券卖出，同时将老底也卖出，这样他就由多头变成了空头。这种多头空头互换，正是债券市场活跃的标志之一。

国债可以转托管吗

投资者往往在国债交易过程中提出转托管的要求。关于国债能否转托管，根据不同的国债有不同的处理情况。记账式国债是按证券账户登记的，投资者可以办理转托管的手续，沪市的投资者只要办理转指定交易就可以完成转托管的手续。而实物券是按证券公司席位进行登记的，不设投资者的明细账，因此无法进行转托管，投资者可以根据证券商所开立的代保管单，到期后在托管证券商处兑付。

如何办理到期未兑付的国债

国债都有固定的兑现日期，如以前年度到期应兑未兑的国债券，在当年规定的到期国债兑付期结束后，仍可办理兑付。为方便国债持有人兑付这部分国债，财政部和人民银行规定在每个县(市)级以上的城市，财政和银行系统都设有1～2个常年兑付网点，常年办理到期国债的兑付业务。常年兑付网点一般都对外挂牌或有明显标志。

此外，在每年的国债兑付期内，各银行、财政、邮政的兑付网点除办理当年到期国债的兑付外，同时还办理以前年度到期国债的兑付。

值得投资者注意的是，以前年度到期应兑未兑的国债券，按原规定的计息办法计付利息，超过最后偿还期不加计利息。

如何买卖债券

在证券公司进行买卖债券与股票交易是一样的，手续费为不超过成交金额的0.1%，起点5元；免印花税，每次最少买1手，(相当于面值1000元)，如果买入后持有到期，兑付时若是按面值发行的＝面值＋利息，若是贴现发行到期按面值兑付。还要区分按年付息还是到期一次付息，固定利率还是浮动利率，企业债还是国债，若是个人买企债，所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得利息还要扣20%个人所得税。

至于收益率，你付出了多少，拿回了多少或可能拿回多少计算一下即可。

债券投资方法

在债券投资的具体操作中，投资者应考虑影响债券收益的各种因素，在债券种类、债券期限、债券收益率(不同券种)和投资组合方面做出适合自己的选择。

1．完全消极投资(购买持有法)

完全消极投资，即投资者购买债券的目的是获取较稳定的利息收益。这类投资者往往不是没有时间对债券投资进行分析和关注，就是对债券和市场基本没有认识，其投资方法就是购买一定的债券，并一直持有到期，获得定期支付的利息收入。适合这类投资者投资的债券有凭证式国债、记账式国债和资信较好的企业债。如果资金不是非常充裕，这类投资者最好购买容易变现的记账式国债和在交易所上市交易的企业债。这种投资方法风险较小，收益率波动性较小。

2．完全主动投资

完全主动投资，即投资者投资债券的目的是获取市场波动所引起价格波动带来的收益。这类投资者对债券和市场应有较深的认识，属于比较专业的投资者，对市场和个券走势有较强的预测能力，其投资方法是在对市场和个券做出判断和预测后，采取“低买高卖”的手法进行债券买卖。如预期未来债券价格上涨，则买入债券等到价格上涨后卖出；如预期未来债券价格下跌，则将手中持有的该债券出售，并在价格下跌时再购入债券。这种投资方法债券投资收益效率较高，但也面临较高的波动性风险。

3．部分主动投资

部分主动投资，即投资者购买债券的目的主要是获取利息，但同时把握价格波动的机会获取收益。这类投资者对债券和市场有一定的认识，但对债券市场关注和分析的时间有限，其投资方法就是买入债券，并在债券价格上涨时将债券卖出获取差价收入；如果债券价格没有上涨，则持有到期获取利息收入。用这种投资方法，债券投资的风险和预期收益高于完全消极投资，但低于完全积极投资。从培训和帮助债券投资者逐步成长的角度看，应当引导消极保守的债券投资者从凭证式国债投资基础上起步，学习投资记账式国债和上市企业债；引导较为主动积极的债券投资者从立足组合投资记账式国债、上市企业债的基础上，向了解掌握可转债投资方法的更高层次发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是债券基金

债券基金是一种以债券为投资对象的证券投资基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。随着债券市场的发展，债券基金也发展成为证券投资基金的重要种类，其规模仅次于股票基金。

债券基金具有低风险且收益稳定的特点，利息收入是债券基金的主要收益来源。债券基金适合追求稳定收益的投资者的需要。

债券基金主要以各类债券为主要投资对象，风险高于货币市场基金，低于股票基金。债券基金通过国债、企业债等债券的投资获得稳定的利息收入，具有低风险和稳定收益的特征，适合风险承受能力较低的稳健型投资者的需要。

债券基金的优点

相对于直接投资于债券，投资者投资于债券基金主要有以下优点：

(1)风险较低。债券基金通过集中投资者的资金对不同的债券进行组合投资，能有效降低单个投资者直接投资于某种债券可能面临的风险。

(2)专家经营。随着债券种类日益多样化，一般投资者要进行债券投资不但要仔细研究发债实体，还要判断利率走势等宏观经济指标，往往力不从心，而投资于债券基金则可以分享专家经营的成果。

(3)流动性强。投资者如果投资于非流通债券。只有到期才能兑现，而通过债券基金间接投资于债券，则可以获取很高的流动性，随时可将持有的债券基金转让或赎回。

投资企业债券应关注的信息

企业债券上市交易前通常会在指定信息披露的报刊上刊登上市公告、通知，详细刊登企业债券的简介、上市交易规则等内容，投资者应通过详细阅读这些内容确定投资，具体应关注的内容如下：

(1)企业债券的简介：包括企业债券的上市总额、期限、年利率、付息方式、付息起始日、还本付息时间，企业债券的信用等级等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)企业债券的交易竞价规则：深、沪市上市的企业债券交易竞价规则在证券代码编制、上市首日规定上略有不同，具体包括上市时间、证券简称、证券代码、交易数量、单位规定、上市首日及日后交易竞价规定、托管方式、交易清算等。

什么时候将可转换公司债券转换成股票

对于投资者，可转换债券多提供了一个投资品种的选择，也多了一条规避风险的渠道。

(1)当股市向好，可转换债券随市上升超出其原有成本价时，持有者可以卖出转债，直接获取收益；

(2)当股市由弱转强，或发行可转换债券的公司业绩转好，其股票价格预计有较大提高时，投资者可选择将债券按照发行公司规定的转换价格转换为股票，以享受公司较好的业绩分红或公司股票攀升的利益；

(3)当股市低迷，可转换债券和其发行公司的股票价格双双下跌，卖出可转换债券及将转债转换为股票都不合适时，持券者可选择保留转债，作为债券获取到期的固定利息。

可转换债券提供了股票和债券最好的属性，结合了股票的长期增长潜力和债券的安全和收入优势，投资者可依据上述情况选择合适的投资时期。

债券投资应考虑的主要问题

(1)债券种类。一般政府债券、金融债券风险较小，企业债券风险较前二者大，但收益也依次增大。

(2)债券期限。一般债券期限越长，利率越高、风险越高；期限越短，利率越低、风险越小。

(3)债券收益水平。由于债券发行价格不一致，投资者持有债券的时间及债券的期限等不一致，都会影响债券收益水平。

(4)投资结构。多种债券与品种、期限长短的分布与安排、合理的投资结构可以减小债券投资的风险，增加流动性、实现投资收益的最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀与债券投资

债券的名义收益率是固定的，在投资者持有债券期间，通货膨胀率急剧升高时，实际收益率就会下降，因此，债券投资有可能遭受通货膨胀风险。同样的国债，长期债券的通货膨胀风险要比短期债券大。投资者减轻通货膨胀风险的方法，是在通货膨胀率较高的情况下避免购买长期债券，或是购买有保值贴补的债券。

债券收益率等于债券利息吗

债券收益率是债券收益与其投入本金的比率，通常用年率表示。债券收益不同于债券利息。

债券利息仅指债券票面利率与债券面值的乘积。由于人们在债券持有期内，还可以在债券市场进行买卖，赚取价差，因此，债券收益除利息收入外，还包括买卖盈亏差价。决定债券收益率的主要因素有债券的票面利率、期限、面值和购买价格。

投资债券的成本

债券投资的成本大致有购买成本、交易成本和税收成本三部分。

债券不是免费的，投资者购买债券的成本在数量上就等于投资者要付出的本金，即购买债券的数量与债券发行价格的乘积，若是中途的转让交易就乘以转让价格。

债券在二级市场进行流通转让，如在交易所进行交易，还得交付手续费，不过，投资者通过证券商认购交易所挂牌分销的国债可以免收手续费。

投资者还要考虑的是税收成本，虽然国债是免税的，但投资企业债券时要交税。

债券要收利息税吗

国债是中央政府发行的债券，为了鼓励投资者购买国债，促进国债市场的发展，各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国一般都规定投资者购买国债所获得的利息收入不纳税。我国也规定国债利息收入免税，企业债的利息收入应按有关规定纳税。

投资者投资企业债券所获取的利息收入，属于投资者的证券投资收入，在没有特殊的减免税规定时，均须按章纳税。此外企业发行债券的利息支出是纳入企业成本的，在税前支付。对企业而言，在其发放债券利息前的利润中，用于支付债券利息的那部分实际上是免税的，这也是投资者获取的债券利息应纳税的原因之一。

国债利息收入的免税待遇对投资者，尤其是收入较高的投资者，有很大的吸引力。相反，企业债券的利率虽然高，却有可能使投资者按更高的税率纳税，税后收益反而可能下降。这一点是投资者在投资时应当注意的。

债券信用等级标准

(1)A级债券，是最高级别的债券。其特点是：①本金和收益的安全性最大；②它们受经济形势影响的程度较小；③它们的收益水平较低，筹资成本也低。

对于A级债券来说，利率的变化比经济状况的变化更为重要。因此，一般人们把A级债券称为信誉良好的“金边债券”，对于特别注重利息收入的投资者或保值者是较好的选择。

(2)B级债券。对那些熟练的证券投资者来说特别有吸引力，因为那些投资者不情愿只购买收益较低的A级债券，而甘愿冒一定风险购买收益较高的B级债券。B级债券的特点是：①债券的安全性、稳定性及利息收益会受到经济中不稳定因素的影响；②经济形势的变化对这类债券的价值影响很大；③投资者冒一定风险，但收益水平较高，筹资成本与费用也较高。

因此，对B级债券的投资，投资者必须具有选择与管理证券的良好能力。对于愿意承当一定风险，又想取得较高收益的投资者，投资B级债券是较好的选择。

(3)C级债券和D级债券，是投机性或赌博性的债券。从正常投资角度来看，没有多大的经济意义，但对于敢于承当风险，试图从差价变动中取得巨大收益的投资者，C级债券和D级债券也是一种可供选择的投资对象。

如何看国债交易行情

投资者需要注意的是，实行国债净价交易后的第一天，国债行情显示将会出现一定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变化。目前，在国债全价交易方式下，行情显示的揭示价均为全价价格(净价＋应计利息额)，但是，实行国债净价交易后，行情显示的揭示价均为净价价格。因此，实行国债净价交易后第一天行情显示会发生较大变化，各国债品种均会在K线图上出现向下的跳空缺口，请投资者注意。

此外，实行国债净价交易后，由于国债成交价格不再含有国债的应计利息，因此在交易中得到的成交价与办理交割时实际得到的金额会有一定差异，其实这一差异就是应计利息额产生的，投资者不必担心应计利息额在结算时能否得到。

而实行国债净价交易后，根据有关规定，在国债发行期间买入的国债不计应计利息和其他费用，投资者按国债发行价买入国债的价格就是结算价。

什么是国债净价交易

所谓国债净价交易，就是一种在现券买卖时，以不含有自然增长应计利息的价格报价并成交的交易方式。也就是将国债成交价格与国债的应计利息分解，让交易价格随行就市，而应计利息则根据票面利率按天计算，从而使国债的持有人享有持有期间应得的利息收入。因此，在净价交易条件下，由于国债交易价格不含有应计利息，其价格形成及变动能够更加准确地体现国债的内在价值、供求关系及市场利率的变动趋势。

什么是国债回购交易

国债回购交易是买卖双方在成交的同时约定于未来某一时间以某一价格双方再行反向成交，即债券持有者(融资方)与融券方在签订的合约中规定，融资方在卖出该笔债券后须在双方商定的时间，以商定的价格再买回该笔债券，并支付原商定的利率利息。

上证所开办的回购业务采用标准化国债(综合债券)抵押方式，不分券种，统一按面值计算持券量进行融资、融券业务，即融入资金与抵押国债的面值比例为1∶1。

国债的一般交易程序

国债的交易程序有如下几个步骤：开户、委托、成交、清算和交割、过户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)投资者要参与证券交易所国债交易，首先必须选择一家证券经纪公司或证券营业部，并在该公司办理开户手续后方可进行交易。流程是：①投资者选择一家证券经纪公司或证券营业部凭个人身份证办理开户手续(上海股东账户开户费40元，深圳股东账户开户费50元)；②通过证券公司开立资金账户(免费)；③与证券公司签订证券交易委托手续，然后在个人账户中存入足够的资金即可交易。

(2)投资者在证券公司开立账户以后，要想真正上市交易，还必须与证券公司办理证券交易委托关系。投资者通过证券公司营业部柜台或电话委托等方式进行委托交易。流程是：①输入股东账户号码(和资金账户代码)和交易密码；②输入需要买卖的国债代码；③输入委托的价格和数量即可完成交易。

(3)投资者可通过柜台或电话委托的方式查询成交情况。

(4)清算、交割与过户：$T+1$日，完成国债交易的清算、交割与过户。

国债回购交易过程

(1)回购竞价交易由交易双方按回购业务每百元资金应收(付)的年收益率报价，报价时，可省略百分号，直接输入年收益率数值，并限于小数点后三位有效数字，最小报价变动为0.005或其整数倍。融资方申报“B”，融券方申报“S”，申报数量单位为“手”，并以面值10万元，即100手标准券国债为最小交易单位。

(2)回购交易无须申报账号，其成交后的资金结算和债券管理直接在其申报席位的自营账户内自动进行。在进行客户代理时，可在账号申报栏，输入客户股东账号，作为证券商与众多客户的资金清算的区分标志。

(3)国债回购交易开设7天、14天、28天、91天、182天五个品种。综合债券回购，分别开设28天、91天、182天。

(4)证券公司对客户委托国债回购(综合债券)交易的佣金的收取标准为：7天、14天、28天的回购品种成交，分别按最高不超过回购成交金额的0.25‰、0.5‰、1‰；28天以上回购期品种成交佣金收取标准统一为最高不超过1.5‰；证券商应缴经手费，按回购业务佣金标准的5‰收取，佣金经手费两项费用皆于回购成交发生当日一次性收取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

房地产投资常识

曾经，中国许多人从万元，到百万元，到千万元，实现三级跳，来得轻松。飞跃靠什么？就是房地产。在人口成几何级数增长时，唯一不增长的是土地！房地产是关乎国运的支柱产业，政府不会坐视不管。投资房地产，是永恒的暴利产业。过去，多少是无心栽柳柳成荫；今后，则必须武装起来，学房地产规律，学房地产投资原理，学影响房地产的天时地利。然后，把这些知识应用于实践，取得投资成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产投资的特点

房地产投资是一种将资本投入房地产开发、经营、中介服务、物业管理服务等经济活动，以获得最大限度利润的经济行为。

与其他项目投资相比，房地产投资具有以下特点：

(1)房地产价格具有不断增长的趋势。

(2)房地产投资可以获得多重收益，利润率高。

(3)房地产投资风险相对较小，具有保值增值作用。

房地产投资主要收益途径

(1)增值收益；

(2)租金收益；

(3)销售收益；

(4)纳税扣除收益；

(5)容易获得抵押贷款。

房地产投资的抗通胀性

相对其他投资而言，房地产投资能较好地躲避通货膨胀风险，原因有：

(1)地价具有增长的趋势；

(2)房地产本身具有抗通货膨胀的功能，即使原材料等成本上升了，产品价格也可随之上升，甚至上升的幅度超过成本上升的幅度；

(3)对承租公司来说，应付租金是一种负债，即便承租公司倒闭破产，债务的清偿权排在股票投资者等所有者之前；

(4)房地产用途具有多样性，不同的经济状况下都可以找到相对景气的行业和公司来承租和购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产投资风险的防范策略

房地产项目投资自始至终都存在风险，且风险来源是多方面的，任何投资者都希望毫无风险地盈利，但不承担风险就想得到高回报是不可能的。投资者对项目的投资风险必须进行科学、系统的分析并采取防范措施，才能减小或规避风险对投资效果的不利影响。

投资风险防范策略如下：

(1)投资分散策略。房地产项目投资分散是通过开发结构的分散，达到减小风险的目的，一般包括投资区域分散、投资时间分散和共同投资等方式。房地产投资区域分散是将投资分散到不同区域，从而避免受某一特定地区经济不景气的影响。房地产投资时间分散则是确定一个合理的投资时间间隔，从而避免因市场变化而带来的损失。共同投资策略要求房地产企业与金融部门、大财团合作，共同对房地产项目进行开发投资，利益共享，风险同担，充分调动投资各方的积极性，最大限度地降低风险。

(2)投资组合策略。房地产投资组合策略是投资者依据房地产投资的风险程度和年获利能力，按照一定的原则进行搭配，投资各种不同类型的房地产以降低投资风险的投资策略。例如房地产开发商可以投入一部分资金在普通住宅，投资一部分在高档写字楼等，因为不同类型的房地产的投资风险大小不一，收益高低不同。房地产投资者应尽可能构造投资组合进行投资，以消除项目的非系统化风险，在同时存在多个组合的情况下，应尽量选择系统风险小的投资组合。当然，房地产投资商应端正对待风险的态度，因为风险小则收益也小，要根据企业抗风险的能力选择适宜的风险收益组合。

(3)保险策略。对于房地产投资者来说，购买保险是十分必要的，它是转移或减小房地产投资风险的主要途径之一。保险对于减轻或弥补房地产投资者的损失，实现资金循环运动，保证房地产投资者的利润等具有十分重要的意义。一般来说，房地产保险业务主要有房屋保险、产权保险、房屋抵押保险和房地产委托保险。房地产投资者应充分考虑所需要的保险险种，确定适当的保险金额，合理划分风险单位和厘定费率，选择信誉良好的保险公司等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产投资前的思考要素

如果你想投资房地产，那你需要清楚地了解你的投资目标、财务情况、风险承受能力和资金流动需要等。下面这几个因素是投资房地产前必须要考虑清楚的：

(1)确定投资目标。你必须确定房地产投资在你的理财目标中的地位。你是想直接投资不动产现房，还是只想投资房地产投资基金以多开拓一条投资渠道？在紧急情况下，你想多久就可以回笼资金呢？

(2)了解自己的财务状况。房地产投资能力在很大程度上决定于你的财务承受能力，所以，收入状况和净资本持有量就是主要的决定因素。另外你应该清楚了解房地产投资所需费用(包括意外保险，产权保证保险，家居保险)以及其他费用(包括维修费，翻新费，保养费等)。

(3)了解投资风险。如果你认为投资房地产就一定会升值，那就错了。房地产价值也有可能会下降，它取决于一些经济变数，如银行利率，人口统计状况和征税额。如果想把房子租出去，还面临找不到合适的租客、相关社区规定变化和房屋租赁法律变化等风险。

房产升值的决定因素

房产实现其自身价值的方式主要有三种：即自用、出租、买卖。假如一个房产所有者出于投资理财的目的，希望通过出租和买卖房产得到更多的回报，那么判断房产是否具有升值潜力就是一个很重要的问题。影响房产增值的因素很多，主要是以下几个因素：

(1)位置。在诸多影响房产增值的因素中，位置是首要的，是投资取得成功的最有力的保证。影响房产价格最显著的因素是地段，而决定地段好坏的最活跃的因素是交通状况。一条马路或城市地铁的修建，可以使不好的地段变好，相应的房产价格自然也就直线上升。购房者要仔细研究城市建设进展情况，以便寻找具有升值潜力的房产。分析某一地段时，并不是看它是否在繁华市中心，相反市郊结合部往往具有更大的升值空间。

(2)商圈。商圈也是决定房价的关键因素，所购房产地处的商圈的成长性将决定该房价的增长潜力。所谓住宅所处的商圈，由几部分构成：①就业中心区，一个能吸收大量就业人口的商务办公楼群或经济开发区。就业人口是周边住宅的最大需求市场，这个就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业中心区的层次将决定周边住宅的定位，其成长性将决定周边住宅开发在市场上的活力。②在离就业中心区3～5千米的地带将集中成一个有规模的统一规划的成片住宅区，一般要超过四五个完整街坊。在就业中心区与住宅区之间，有简捷、完整、多样化的交通线路。③在住宅区中，有一个以大卖场为中心的商业中心，辐射20分钟路程。就业中心区、住宅区、大卖场三者之间将会形成一种互动的关系。与就业中心区的互动成就了住宅区开发的第一轮高潮，而大卖场的选址却是洞悉第二轮增长的关键。

(3)环境。包括生态环境、人文环境、经济环境，任何环境条件的改善都会使房产升值。生态环境要看有无空气、水流等公害污染及污染程度等，如果小区内开辟有大量的绿地或园林，就可因局部区域绿地的变化而使气候有所改良，小区内的植被会吸收噪声、阻挡尘埃，可将受污染的空气渐渐净化。在购房时，要重视城市规划的指导功能，尽量避免选择坐落在工业区的房产。每一个社区都有自己的背景，特别是文化背景。在知识经济时代，文化层次越高的社区，房产越具有增值的潜力。

(4)配套。在关注房产本身的同时，还要放眼所购房产的配套设施。配套设施的齐全与否，直接决定着该地段房产的附加价值及升值潜力，同时也是决定着入住后居家生活方面舒适与否的关键因素。同交通条件类似，配套条件也主要针对城郊新区的居住区而言，在城市中心区域大多不存在配套问题。很多小区是逐步发展起来的，其配套设施也是逐步完成的。配套设施完善的过程，也就是房产价格逐步上升的过程。

(5)品质。随着科学技术的发展，住宅现代化被逐步提上了日程。实际上，房产的品质是在不断变好的。这就要求在买房时，要特别注意房产的品质，对影响房产品质比较敏感的因素，要重点考虑其抗“落伍”性。如规划设计的理念是否超前，是否具有时代感，是否迎合物业发展的趋势。好的规划设计能够体现其自身的价值。一栋造型别致的建筑物，可以提高自身的附加值。房产的内部空间布局也很重要。一栋经过良好规划的建筑物，不仅室内空间完整方正，对于采光、通风、功能分隔的考虑也都要符合使用要求，当然价值也高。

什么是期房

期房即预售商品房，是指从开发商取得商品房预售许可证可以公开发售商品房开始，直至取得之前的商品房。期房一般没有整体竣工，购房者在购买期房时签订的是《商品房预售合同》，购买后一般需要在等待一段时间后才能入住。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期房购买的风险

购买期房时，购房者是根据图纸买房，看不到实物，看到的仅仅是欲购房屋的户型图、整个园区的效果图、样板房而已，与用户最终的房屋会有所差距。而如果开发商在建设过程中因实力不足、缺乏资金使工程停顿，那么购房者就会蒙受巨大的损失。具体来说，主要有以下几个方面：

(1)房屋延期交付使用风险。其中包括两个方面：购买者不能如期入住，房屋的使用居住功能无法体现；属于投资性购房者延迟收取投资回报时间，也就是延迟回收利息及利润的时间。

(2)房屋内在品质变换的风险。开发商由于市场信誉和资金实力等方面的原因，对房屋的建筑质量、建筑装饰材料、建筑结构、配套设施等进行了与购房协议内容不符的调换或延迟使用，使购房者蒙受损失。其中最应该注意的是房屋建筑面积的变化，即合同上约定的住房面积与实际面积是否有很大的出人。

(3)房屋权属证件无法按期得到的风险。由于多方面的原因，有可能使开发商无法按期获得整个项目的房屋权属证件，购房的业主也就无法按期获得房屋产权证件。由此可能导致购房者蒙受产权再转换或抵押融资受阻的风险。

期房能否买卖

在二手房市场中转卖的期房能否购买?“按照规定，在预售商品房竣工交付、预购人取得房屋所有权证之前，房地产主管部门不得为其办理转让等手续。”据建委有关部门工作人员介绍，房屋只有在取得产权证的情况下才能进行交易，尚未盖好的期房是没有产权证的，不能进行产权的过户，因此并不具备交易的基础。买卖双方只能先签订合同，等到业主取得了产权证之后，再进行交易。

虽然政策上不允许，但市场中依然存在此类房源的买卖。购买此类房源，涉及开发商改底单的问题，另外，由于业主没有房产证，不能确认他是否真正具有房产资格，购房者很容易受到欺诈。在购买时，双方签订的买卖合同，也存在一定的风险，如果在业主取得房产证后，由于房价上涨等原因，不想卖房，在法律上只能判定这种行为违约，业主承担一定的赔偿金，但房产仍然属于业主，不能过户到购房者的名下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购房者尽量不要购买这类房源，以免出现不必要的损失。如果一定要购买，那么应尽量减少首付金额，合同中应规定买卖双方因税费改变等原因无法履行合同时，应该如何解约等细则，以减小购房风险。

购买抵债房注意事项

工程抵债房是在开发商因欠工程款无力偿还时，而用房屋抵工程款项情况下产生的。购买这样的抵债房，只要抵账房屋没有什么经济纠纷，而且产权明晰，就可以购买，如果购房者不放心，可以让施工单位和开发商协商，在购买时，查看该项目的预售证取得情况，只有取得预售证的楼盘才具备合法上市交易的资格，与开发商签订正式的购房合同，并要求开发商出具交款收据或发票，受法律保护。

如果欲购房产仍在开发商名下，那么购房者在签订买卖合同时，有两点需要注意：①看此开发商是否取得五证，五证齐全，是办理房产证的前提；②要与开发商签订买卖合同，而不是与债权人签订合同。因为根据我国法律，虽然开发商也已将房产抵给债权人，但未办理房屋产权变更登记之前，房子的所有权仍是开发商的，购房合同只能与开发商签，与债权人签合同是无效的。

如果合同是与开发商签的，权利义务应由开发商承担。因为合同依法成立，即对当事人双方产生约束力，而对合同以外的人却没有约束力，出了问题也无须其负责。如果合同是与债权人签订的，权利义务由债权人承担。

在现实中，大多数情况下，抵债房屋的产权在开发商名下，因此购房者在签订合同时，还需要注意售房发票的出具问题。发票是销售商品、提供服务及从事其他经营活动的单位和个人，对外发生经营业务收取款项，向付款方开具的收款凭证。通常谁收到价款谁出具，但购买抵债房屋，合同的当事人是开发商和购房者，虽然房款最终归施工企业，但发票应当由开发商出具。这样一方面可以避免购房者办理产权时的麻烦，另一方面可防止开发商以未收到房款为由拒不履行合同。

由以上分析得出，抵债房并非完全不可以购买，只是需要把握好两个原则：①以商品房形式购买抵债房，需要与五证齐全的开发商签订买卖合同；②债权人取得房产证，获得了房屋所有权，房屋买卖合同应与债权人签订，相当于购买二手房。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是小产权房

所谓“小产权房”，是指在农民集体土地上建设的房屋，未缴纳土地出让金等费用，其产权证不是由国家房管部门颁发的，而是由乡政府或村委会颁发的，所以叫作“乡产权房”，又叫“小产权房”。从建设手续看，这类房产属于旧村改造或者新村建设，没有市区规划、建委管理部门的批复管理，施工过程也没有监督检验。

投资小产权房的风险

虽然“小产权房”有一定的价格优势，但也存在很大风险：

(1)没有市产权部门颁发的房产证。这类住房是建在集体土地上的，不允许对外销售，没有法律保证。也就是说，由于这类房子建在集体土地上，所以购买后拿不到国家发给的产权证，在这样的土地上，只有当地的农民才能居住和使用，即使土地的所有者和开发商一起将之开发，并卖给了别人，卖房者所签的合同也属于无效合同。

(2)拆迁难补偿。除了不能办理房产证外，那些“便宜房”实际上属于在政府规定范围以外的违章建筑，如果和国家的规划相冲突，很有可能被拆除，而且业主也不会得到拆迁安置补偿。因为任何物权都必须是由法律来设定的，国家补偿只会给集体土地原来的“村民”。

(3)质量难保证，房屋质量没人监督。一些开发商为了赚钱会偷工减料，存在安全隐患。这类房屋一般由土地所在村开发，除了房屋质量和房屋售后保修难以保证外，入住后的物业管理也极容易出现问题。

(4)配套不完善。这些房子几乎都没有暖气、天然气等配套设施，而且将来一旦出现纠纷，可能连水电都没有。

(5)遗赠也麻烦。由于缺乏产权，未来在遗产继承时也会遇到许多麻烦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楼市淡季买房的注意事项

1．谨防售楼部“挂羊头卖狗肉”

你买的房子是否有“合法”的身份是最为重要的，由于现在参与房管局销售管理系统联网的楼盘还是不多，因此，在买房时，当然要先看开发商有无《商品房预售许可证》。不过，由于现在不少楼盘都是分期开发的，因此，你一定要留意预售证上所标明的房号是否是你准备购买的那套。因为现在有个别开发商会利用“挂羊头卖狗肉”的方法来应付消费者，挂着前期的预售证来卖下期的房子。如果消费者没有看清楚，出了问题，吃亏的还是自己。

2．多留神样板房

现在售楼样板房通常有两种：一种是设置在售楼部附近的板房区，而另一种则设置在楼盘的现场。一般来说，设在楼盘现场的样板房失真的可能性较小一些，而设在板房区的就有“放大房”的可能性存在，因此，在看样板房的过程中对板房区的样板房，你就要多一个心眼儿。看完板房区的样板房后，一定要实地考察一下楼盘中的样板房。看样板房时，不仅要看精装修房和装修房，对于不好看的毛坯房你也不能放过。毛坯房虽然不好看，但便于你观察楼盘的质量，去除以后出现大的质量问题的隐患。

3．从门面活看物业本色

在楼市的清淡期，你可以看到以前很多没有机会发现的东西。比如说物业的质量，具体的方法是：在看楼盘的过程中，仔细观察楼盘现场的地面是否干净、社区树木的修剪是否整齐，社区垃圾是否能够及时清理，楼道里的灯坏了有没有修理等。因为在旺季，不少楼盘都会很注重这些门面功夫，对这些门面活常抓不懈，但在淡季，就可能会松懈下来。如果这是一个物业管理质量过硬的楼盘，这些细节就不成问题，淡季旺季都一样。请不要小看这些细节，它反映的是一个楼盘物业的质量，关系到你以后在这里住得是否舒心的大问题。

4．注意意向房的潜在隐患

除了样板房，物业问题外，你还很有必要再实地考察一下，看你有心购买的意向房。样板房是经过精心打扮的，而你所购买的意向房，估计购买时还处于毛坯状态，此时你正好趁这个机会发现它最真实的一面，在淡季，你大可以以收楼的标准来细看这一套房子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定利率房贷

个人住房固定利率贷款是指在贷款期限内利率保持固定不变的个人住房贷款。其最大优点在于，一旦选择了这项业务，将不用再为房贷利率操心，一旦利率上涨还能规避风险。农行提供3年、5年、10年固定利率贷款，可针对自身情况自由选择。除此之外，农行等银行新推出的固定利率住房贷款还有一个体现周全服务的重要特色，增加了利率调整选择权条款。所谓利率调整选择权是指当该银行公布的个人住房贷款相应期限的固定利率水平下限下调1个百分点(含)以上时，客户可以申请执行选择权，将贷款利率调低相应百分点，以减少利率走低时的损失。

间客式贷款与直客式贷款

先贷款后买房传统的房贷模式为间客式房贷，即“楼盘指定按揭”，在销售楼盘时，楼盘开发商往往指定某家银行作为买房人的贷款行。客户看中某一套房，先签字买下，然后再到指定银行贷款。而所谓“直客式”房贷，是个人先找银行贷款，然后去各楼盘买房，由于银行不通过开发商就可以向购房者本人发放购房贷款，买房人先贷款后买房，立刻能享受到一次付清房款的优惠。

相较于传统的间客式贷款，贷款者不只是多了“选择权”，而且可以实实在在得到更多实惠，节省多笔费用：过去房地产开发商指定了贷款行，开发商要向银行缴纳一笔保证金，大约占贷款总额的10%。通常开发商将保证金打入房价中，转嫁给购房者。现在采用“直客式”，开发商省去了保证金，购房者更能享受到实实在在的折扣，也不必忍受合作银行的限制，可选择任意网点进行办理。与此同时，律师费、保险费、抵押登记费等一系列繁杂费用也可一一免除。除此之外，对二手房，由于购房者直接面对贷款行，绕过了传统房地产中介，中介收取的一些费用将得以免除。最后，还贷方式较自由，安家理财两不误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二手房投资必不可少的四看

(1)看项目所在地是否有足够的人气。

(2)看项目所在地是否有良好的周边配套环境和市政配套，因为二手房多数是有一些年头的小区，小区的会所虽很成熟，但可能会不太完善，所以选择市政配套和生活配套设施完善的成熟住宅小区很重要。要认真考察房屋周围有无噪声、有害气体、水污染、垃圾等污染源，还有小区环境、安全保卫、卫生清洁等情况。同时，要对房屋配套设施进行考察，比如水质、供电容量、供热系统及方式、物业管理和各项收费标准、电视接收的清晰度等，小区附近还应有超市、邮局、餐馆等必备的配套设施。通过考察可以凭借这些使其居住价值得以提升。

(3)看项目所在地是否有发达的交通和充足的停车位，尽量避免高架桥的阻隔，这样对居住和生活都会很方便。

(4)看项目的户型设计，是否可以稍做一些改造就能使其升值。

房屋租赁合同的关键内容

目前房产短期投资获利的机会已经不多，不能像以前那样，购置一套物业以后，等一段时间，转手便可以赚取十来万元。所以房产投资可以偏向长期投资，出租就显得更加重要了。出租房屋时，签订一份内容详尽的合同尤为重要，租赁合同当然是越细越好，应该尽可能网罗所有内容，这样，即使发生纠纷，也能做到有凭有据。一份较为完整的租赁合同大约包括以下14项内容：

(1)甲方申明并保证出租房屋符合相关规定。

(2)详细描述出租房屋的基本情况，如坐落、面积、装修、设施等，其中房屋现有装修及设施、设备情况应该在合同附件详细记录，这将作为租赁期满乙方归还房屋时验收的依据。

(3)双方提供相应的有效证件，甲方提供房产证(或具有出租权力的证明)、身份证等，乙方应提供身份证，以备双方验证，并留下复印件备存。

(4)住房租赁期限、用途。在合同中，应特别注明乙方租赁房屋做何用途。同时，在该条款中，还可以约定乙方在租赁期满后续租的注意事项，如提前告知等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)租金及交付方式。在合同中一定要写清楚月租金的具体金额及总金额，同时要明确支付方式。

(6)租赁期间各项费用及税费。明确在租赁期间各自应该承担的费用和税金。

(7)房屋修缮和使用。约定双方在租赁期间房屋及附属设施的维修责任和范围，同时对乙方设置对房屋结构有影响的设施所承担的责任也要特别说明，以及乙方不正当使用造成的损失也要约定相关责任。

(8)房屋的转让与转租。约定在租赁期间，甲方可以转让，但乙方享有优先购买权。乙方不能在租赁期间转租给第三者。

(9)合同的变更、解除与终止。为防止双方出现纷争后无法维持租赁关系的尴尬局面，可以事先约定可以在租赁期间终止租赁关系，并明确终止合同的条件。并约定如果乙方想要继续租赁，应该做哪些准备工作。

(10)房屋交付及收回的验收。这涉及出租房屋的安全问题，所以马虎不得。应该明确规定乙方在使用过程中不得破坏房屋的结构，损毁附属设备等，当然，甲方也要保证房屋的居住安全。租赁结束后，乙方要保证房屋、附属设备等的完好状态。

(11)甲方违约责任处理规定。由于甲方自身的过错，而给乙方造成损失的，应该给予一定的经济补偿。

(12)乙方违约责任。在租赁期间，甲方可以对乙方加以限制，以保证自己的权益。一般情况下，如果出现以下情形，可以认为其违约，并承担相应的责任：私自转租、转借的；破坏房屋结构；擅自改变房屋用途的，或者在房屋内进行违法活动的；无故拖欠房租达一定期限的。同时，乙方无故提前退租或推迟退房的，都应该承担相应的责任。可以在合同中对各种情形约定具体的赔偿金额。

(13)双方共同协商免责条件。比如在租赁出现不可抗力因素，而导致租赁结束，这无从追究某一方的责任，所以应该商定免责条件。一般情况下，免责条件主要建立在以下情形下：不可抗力因素；国家政策造成房屋拆迁无法继续合同。

(14)争议解决。双方可以选择解决争议的办法。目前，一般情况下发生合同纠纷，可提请仲裁委员会仲裁，这比较省事省力。当然，也可以选择向法院提起诉讼。

租赁合同签订的注意事项

(1)签订房屋租赁合同是正式建立租赁关系的凭证。签订租约必须交验房屋分配单位核发的“房屋分配通知单”或“换房协议书”，必须交验本市居民正式户口，立约人以“房屋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分配通知单”或“换房协议书”的姓名为准。

(2)房屋合同契约要按照统一规定的填写方法填写，不得擅自变更。如有保留租金、合同厨房，或其他另有协议的内容，要在租约的“附记”栏内填写清楚，以免造成租赁纠纷。

(3)在用户进住房屋时，要会同用户到房屋现场核对房屋装修设备，并向用户点交。核对点交无误后，填写“装修设备保管单”。填写方法要按照装修设备登记说明的要求。用户进住后自己又安装的设备不计在内。

(4)房管员为了掌握住户的基本情况，要建立“住户入户手册”，记录房产租赁住户的基本情况。

(5)房屋租赁合同一式两份，双方各执一份，经立约人双方签字盖章后生效。如有未尽事宜，双方应另订协议。如双方同意，也可以办理公证。

(6)起租日期按照进住的不同情况确定。新接管的房屋按接管通知确定的日期起租；新增加的房屋按批准进住日期起租；调换房屋，订租日期要衔接；新分配户，根据分配批准办理准住手续之日起租。

投资房产的优点

(1)买房是投资的一种，按揭供完后房子便属于自己；而租房的话，房子始终是别人的。

(2)供房可以说是强迫储蓄，如遇楼市低迷期，有关政策变更可直接令供房支出受惠(如上海曾实行数年的返税抵扣房价)。

(3)买房其实是以小(约三成首付)控大(全部房价)的财务杠杆投资，变相以小博大，若房价上升，回报可观。

(4)有房可以向父母、家人、伴侣有个情感和面子上的交代。即使未供完房，急需用钱时也可以向银行抵押贷款。

(5)买房之后，可以放租，赚取租金收入，等于变相由租客承担按揭。

投资房产的缺点

(1)对大部分置业人士而言，置业相当于被物业绑住，没有余钱投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)如果房价下跌，业主可能变成负资产。

(3)买房弹性不及租房，跳槽时难以搬至离公司较近的房子，难以减少上班路途劳累及交通费。

(4)买房套现较难，如果急于卖房，更难以卖个好价钱。

(5)买房首付期及按揭负担不轻，每月按揭支出大多比租房的房租贵，买新房物业管理费又贵，买二手房维修费不便宜。

(6)买房出租有可能遇到“租霸”，最终可能损失惨重，得不偿失。

房产投资对比股票投资

1．房产有价值双重性，其价格远较股票坚挺，抗风险能力强

房产有使用价值和投资价值复合的双重性。人们买房子主要是为了住(或经营)，或者是出租去给别人住(或经营)，这就是房子的基本使用价值。这种投资价值依附于使用价值的特征，保证了房产价值的坚挺性和稳定性，即使没有人去炒作，房产还是会保证其恰当的价值及恰当的增长方式，这些特征显然股票是远远不如的。

2．房产价值的增长是确定的、长期的，而股票是不确定的、阶段的

投资价值取决于资本力量的角逐，在资本力量的“你来我往”中，任何投资产品的价值都显示出永无止境的波动，并且每一天都有可能回到过去的水平，这就是所有投资性产品的宿命，股票是这样，期货也是这样。

但房产不是这样，因为它不仅是投资品，使用价值让房产价值的发展前途得到了万分肯定的确定性。

3．房产投资可获金融助力(贷款实现金融杠杆效应)，而股票不行

房产可以贷款投资，而其他任何投资产品几乎都无法实现，这意味着房产投资可以用更少的钱博取更大的收益。

4．房产投资省心，股票投资伤神

房产投资相比股票容易入门得多，只要记得“地段，地段，还是地段”这个经典信条，投资房产就基本能做到“十发八中”了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房产适合投资还是投机

我们先定义一下投资和投机，投资者是注重价值投资；而投机者为赚取差价而投资，是一种短期炒作行为。

真正的房地产投资其目的不是为了迅速获得暴利，而是希望投入到这套房子的钱的实际购买力在3年、5年，甚至10年以后还能维持，并平稳增长。故房地产的投资是一个中长期持有的策略。

房产适合投资，但有时对部分投资者来讲投资中时常也包含一些投机成分，甚至有些情况下二者会很难区分。对普通房产理财者，他们更适合做投资；但对部分老练的投资者，适当拿出部分资金参与投机也是可以理解的。比如有开发商由于种种原因，销售时手续未齐，以较便宜价格出售；此时买入投机性很强，可能获得丰厚回报，也可能承受很大损失。

资产增值和租金收入哪个更重要

对纯粹的房地产投资，资产增值和租金收入都很重要。一般而言，年轻的投资者希望更多的是资产增值，年长的投资者希望更多的是租金收入。但也不能一概而论，每个人的具体情况不同，比如贷款较多的投资者对租金收入会很看重。

什么是现房

现房是指通过竣工验收，可以交付使用，并取得房地产权证的房屋。开发商完成房屋全部建筑工程、配套工程，使房屋具备正常使用功能，还要通过建筑工程质量验收、规划竣工验收、环卫环保验收、消防验收，取得新建住宅交付使用许可证，才能到房地产管理部门进行房地产初始登记。购买现房签订的是房屋买卖合同，购房人可以立即办理产权登记手续，取得产权证。现房最大的长处就在直观、即买即住。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是二手房

“二手房”是相对开发商手里的商品房而言，在房地产产权交易二级市场俗称“散盘交易”，是在市场上流通的房产。凡产权明晰(以房屋产权证为依据)、经过一手买卖之后再行上市的房屋均可称为“二手房”。

什么是商品房

商品房是指具有经营资格的房地产开发公司(包括外商投资企业)开发经营的住宅。另外，从法律角度分析，商品房拥有完整的所有权，包括占有、使用、处置和收益四项权利，在不违反法律法规的前提下，可以自由转让、出租或赠与，不受任何单位或个人的限制和干涉，其收益也全部归个人所有。

但商品房的销售并非绝对不受限制，以北京为例，2007年年初，北京地区积极推进的“两限房”，即“限面积、限房价的商品房”，这类商品房的销售对象受到一定限制，主要是本市特定人群及定向购买的拆迁户。

什么是经济适用房

经济适用房是指政府提供优惠政策，限定建设标准、供应对象和销售价格，向低收入住房困难家庭出售的具有保障性质的政策性住房，具有经济性和适用性的特点。经济性是指住宅价格相对于市场价格比较适中，能够适应中低收入家庭的承受能力；适用性是指在住房设计及其建筑标准上强调住房的使用效果，而非建筑标准。经济适用房是国家为解决中低收入家庭住房问题而修建的普通住房，这类住宅因减免了工程报建中的部分费用，其成本略低于普通商品房，故又称为经济适用房。相对于商品房，经济适用房虽然可以取得房屋所有权，但不同于完全意义上的商品房屋所有权，在出售时受到一定条件的限制，有其特殊的规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是房改房

房改房又可以叫作已购公房，是指城镇职工根据国家和县级以上地方人民政府有关城镇住房制度改革政策规定，按照成本价或者标准价购买的已建公有住房。房改房又分为成本价、标准价和优惠价类型，每种类型的房屋交易方式都有所不同，属于部分产权。

如何减免房产税

房屋租赁是指在约定的时间内，出租方将房屋的使用权转让给承租方，并收取租金的一种契约形式。房产税是以房屋为征税对象，按房屋的计税余值或租金收入为计税依据，向产权所有人征收的一种财产税。为了获取更大收益，把闲置房产作为投资而租赁出去，需进行房屋租赁的税收筹划。

1．巧用税率节税

《房产税暂行条例》规定，个人出租房屋用于生产经营的，按租金收入的12%缴纳房产税。个人将居民住房出租用于居住时，根据《财政部、国家税务总局关于调整住房租赁市场税收政策的通知》的规定，房产税暂减按4%的税率征收。

纳税人在出租房屋时，应区别房屋的使用性质，将营业场所与居住房屋分开，分别签订合同。这样，缴纳房产税时可以减轻税负。

2．巧用计税方式节税

《房产税暂行条例》规定，房产税依照房产原值一次减除10%～30%后的余值计算缴纳。房产税的税率，依照房产余值缴纳的，税率为1.2%；依照房产租金收入计算缴纳的，税率为12%。税法又规定，用于自己居住的房屋可以免缴房产税，用于自己经营办公的按房产价格减去10%～30%的余值进行计征；而用于租赁的，则按房产租金收入计征，租金不得低于同幢物业或同类型房屋租金的单价。巧用计税方式能减少税负。

3．巧用费用扣除节税

《国家税务总局关于个人所得税若干业务问题的批复》规定，扣除费用的顺序明确为：①财产租赁过程中缴纳的税费；②由纳税人负担的该出租财产实际开支的修缮费用；③税法规定的费用扣除标准。其中，修缮费用扣除依据国家税务总局关于《征收个人所得税若干问题的规定》，能够提供有效、准确凭证，证明由纳税人负担的该出租财产实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际开支的修缮费用。允许扣除的修缮费用，以每次800元为限，一次扣除不完的，准予下次继续扣除，直至扣完为止。

短期租赁的三大优势

短期租赁是相对于普通房屋租赁而言的，其最大的特点就是能够短期租住，按日计租。在房屋租赁市场上，短期租赁一直不是主流，普通租赁租约一般在半年以上，而业主最愿意签1～2年的租约，因为这样收入稳定且又不用操心太多。近年来，随着旅游休闲等行业的快速发展，有短租意向的客户逐渐增多。

与普通租赁相比，短期租赁具有三大优势：①租期灵活，租用房屋时间按日计算，个别比较高档的短租房要求租客至少租用一周以上，也远远少于普通租赁为期半年的“最短租期”；②生活便利，短租房屋一般需配备居家所需要的各类生活用品，租客可以像住在自己家里一样洗衣、做饭、上网；③价格低廉，入住费用与同等级服务的酒店收费相比至少要低50%以上。短期租赁可以为旅游、出差、探亲访友等提供方便价廉的家庭式居住服务，所以越来越受到人们的欢迎。

什么是分割出租

大户型租赁价格的低迷，正迫使越来越多的业主考虑分割出租。所谓分割出租就是把房屋重新规划后设计成多个单间，每间配有独立门锁，这样，两室一厅的房子可变成三间房子，从而赚取更多租金。

因为无法承担交通和时间成本，普通收入群体需要居住在市中心，但市中心的房价是他们无法承受的。在这样的情况下，分割出租出现了巨大的市场空间，而且越来越受到投资者和普通收入群体的欢迎。

租房稳赚的技巧

作为投资理财的一部分，不少人将资金投入到房产上，通过出租房屋做“地主”获得收益。不过要做一个悠闲得意的“地主”并不容易，也有租金收入抵不上投入的“倒霉”事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生。怎样才能做到租房稳赚呢？

1．看房客选房源

一般来说，刚工作不久的年轻人是最合适的目标客户，因为他们有足够的消费能力。商业区、写字楼、高校附近是最佳房源地。

2．选择小户型

一般来说，40～50平方米的户型最合适，这样的房子能提供1～2人基本生活空间，有最广的受众人群。

3．“节约”搞装修

装修预算可以控制在300～600元／平方米之间，尽量体现出简约的风格，节约装修能降低房租便于房屋顺利租出。房屋配置也是比较重要的环节，多数租房者住就图一个方便，不希望自己添家具，所以房内配备适当的设施十分必要。根据一般租房者的要求，房内必不可少的配置有：淋浴器、电视、洗衣机、冰箱、电话等电器，家具有坐具、卧具、写字台、餐桌、衣柜等。新房且将高价出租的可以添置部分新家具、新电器；如果是旧房，而且定位相对低的，二手市场则是你最合适的去处。

4．合理定价格

出租房的定价很重要，通过中介租房的，中介机构可能给你报一个相对合理的价位，不过自己也要放精明点，选一家规模较大正规的中介。自己亲自打理的，则需要根据房子附近租房者的承受能力，自己房子的定位等因素定一个合理的价位。记住不要太高，免得房子很久都租不出去；或者是租进后不久又换房，造成房屋空置损失。

如何挑选商品房

(1)价格。近年来，房地产开发商之间价格竞争十分激烈，为购房者提供了理想的心理价位，购房者在选择房源、价格时，要真正挑选消费性能好，升值潜力大，质量有保证，价格低廉的楼盘进行购买。

(2)地段。所谓地段指商品房所处的地理位置。如今房地产开发遍地开花，商品房遍布城市，根据商品房所处的不同区位，将其划分为黄金地段(城中心闹市区)、好地段(城区)、一般地段(城郊区)。这些地段有一个明显的区分点，就是商品房价格及区位环境各不相同。

(3)质量。挑质量的实质是挑毛病，首先，要查看各种建材生产厂家及产品合格证书、各道施工工序质量监督验收单、工程竣工验收报告、工程质量评定等级等资料，掌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握商品房质量的第一手资料。其次，表面细看外伤。土建工程外表只能看墙柱和地基是否下沉、墙体是否有裂缝、屋面是否渗漏等。装饰工程查看地面是否空鼓、墙的批挡有无脱落、爆点，内外粉刷、油漆是否平整光滑等。

(4)环境。环境是房产增值的一个关键要素，作为购房者，要挑选绿草成片，绿树成荫，环境幽雅，能为住户提供休息娱乐场所的小区。

房地产投资的风险

(1)政策性风险。房地产是政策面和宏观调控重点关注的领域。由于房地产涉及广大群众的根本利益，房地产是宏观调控目标之一。从政策取向判断，住房的投资功能绝不会受到鼓励，而只能是适度的，投机更要受到打击。

(2)市场风险。商品房投资炒作最终要受市场实际需求制约，租金和房价的严重背离已是投资买房的最基本市场风险。投资和炒作商品房的获利前提是市场良好预期，普遍看好市场价格上涨，市场租金价格合理，具有投资回报的机会。

(3)流动性风险。高价位的商品房面临变现的困难，多套购房者容易遭受资金链断裂而被迫平价和低价出售的风险。商品房变现需要一些基本条件，如市场预期普遍看好、银行信贷转让和申请贷款相对宽松、交易环节政策限制较少且成本较低等。

二手房按揭风险

二手房交易的风险在二手房按揭过程中同样存在，交易双方应尽量规避。在办理按揭手续时存在的风险主要有：

(1)一般情况下，办理二手房按揭，交易双方应该在办理过户手续之前就申请，而在办理过户手续之后再申请，就会造成交易不成的危险。银行在审批贷款时除了要调查买方的经济状况，有无还款能力外，还要求双方提供房屋的评估报告，取评估价和交易价中较低的价格确定其贷款金额。买方需要支付不少于30%的首期款，同时贷款年限还要以房屋的使用年限等因素进行确定。买卖双方不清楚这些环节都有可能导致交易失败。

(2)办理二手房按揭，需要办理完过户手续，产权人的名字由卖方更换为买方后，才能以该处房产作为抵押申请贷款。一般情况下，在办理过户手续前，买方只会支付首期款，如果买方恶意拖延办理按揭手续的时间，卖方也就迟迟不能收到卖房的尾款。卖方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可要求买方提供担保人或质押等方式避免此类风险。

住宅底商商铺投资原则

(1)确定哪个商铺从外部、内部具有最好的“可视性”；

(2)商铺的价值最高；

(3)以客流量为考虑参数，进行深入挑选；

(4)结合选择商铺的上述条件及自身资金状况，与开发商进行购买价格或租金的洽商。

住宅底商选择标准

住宅底商作为市场基础最成熟的商业房地产类型，很适合个人投资者。一方面，只要售价合理，投资风险相对比较低，空租率比较低，租金收益可以得到保证；另一方面，如果住宅项目规模大，居住人口消费能力强，其投资收益可以得到很好保证。

商铺投资者应该选择这样的住宅底商项目进行投资：

(1)以较高端客户、规模较大的住宅社区为目标。

(2)社区未来客流量大、现状商业较少，而周边房地产发展空间很大的住宅底商。

(3)售价处在住宅售价的2～3倍的住宅底商。

产权式商铺的四大优势

产权式商铺的独特魅力，在于它具有房地产投资的稳定性和商业投资的高成长性。它扩大了投资平台，分解了投资风险，是广大普通百姓、工薪阶层等稳定职业者的理想投资项目。

产权式商铺的优势主要有以下几点：

(1)进入门槛较低。产权式商铺投资额相对较小，无须参与经营管理，收益稳定，因为降低了置业门槛而吸引了大量的中小投资者。一般而言，投资者首付一定比例的资金，剩余款项通过银行的按揭贷款，即可拥有产权式商铺，实现广大消费者置业投资的梦想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)投资回报稳定。与股票、储蓄、住宅相比，产权式商铺以其可观的回报收益和升值潜力成为投资者较理想的投资品种。值得强调的是，产权式商铺通过铺位的划分有效地控制了铺位总价，从而使之成为大部分投资者都可选择的一种投资方式。

(3)减缓资金压力。对于发展商来说，一旦商业规模达到了一定体量，如何实现资金回笼便成了一大难题。即使是资金规模庞大的商业旗舰都不可能大把地掏出资金来购买大面积的商业铺面，租赁经营始终是他们考虑的首选方式，产权式商铺无疑为发展商解决了一道难题。

(4)降低经营成本。经营商以承租的方式获得了商场使用权，而不需要直接购置，减少了流动资金的占用，也省却了占领市场的大笔资金，不仅维持了合理的流动资金周转率，降低了经营风险，同时由于是通过发展商或第三方公司承租，不直接参与商铺买卖，因此也不会出现过多的法律问题。

什么是产权式商铺

产权式商铺是一种所有权和经营权分离的房地产商铺商品形式，主要是商铺业主出于投资目的将产权商铺通过发展商或第三方公司整体委托品牌经营商进行统一经营，商铺业主获得定期定额的投资回报。

按照行销方式的不同，在市面上可供投资的产权商铺主要有两种形式，即“小产权分割商铺”和“带租约出售商铺”。

小产权分割商铺投资分析

小产权分割商铺是将产权和经营权分离，这意味着投资者在购买了商铺之后，成为该商铺的业主。但投资者无须插手商铺的经营管理或者转租，只需与发展商签订合同，将商铺交由发展商统一经营管理，业主即可根据与发展商的合同约定，坐等回报或者共担风险。

小产权分割商铺一般会打出3～5年内8%～10%的年投资回报率的承诺，以投资回报率10%来计算，5～6年可收回投资成本。由于拆分后的单位面积小，投资门槛相对较低，对中小投资者尤其具有吸引力。

虽然这种投资模式起点较低，但缺点同样显而易见。对于开发商而言，面积分得越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小就越有利于迅速回笼资金，但对于投资者来说，产权面积分得越散，后续经营越难以保证，投资风险也在无形之中增大了。

带租约出售商铺投资分析

带租约出售商铺实质上是售后返租的改良，客户购买产权式商铺的同时，即与开发商签订租约，将所购房产租给开发商，租期三到五年不等，有的甚至长达十年。租赁期内，业主可定期从发展商处得到定额的租金回报，一般为楼价的7%～8%(每年)。租约期内由开发商将统一房产转租经营，最大限度地确保商场的兴旺。带租约出售方式对业态规划、业态组织要求较高，由于划分面积较大，相对于小产权分割商铺，买家可以更清晰地了解到购买单位租约合同及经营状况。

为了保证投资安全，在购买带租约出售的铺位时，投资者首先要了解这些铺位是不是已经有租约合同或者有意向租户，同时要在商铺买卖合同上注明租赁时间，以及附带的租金递增等条款。

产权式商铺投资的四大风险

产权式商铺的架构中存在着三方利益的冲突：发展商关心的是售价，业主关心的是投资回报率，经营者希望租金越低越好。由于产权分散在不同的主体身上，三权分立的局面，使得产权式商铺实际上蕴含着很大的风险。

1．开发模式的风险

目前，市场上很多产权式商铺的开发商是做住宅项目出身的，他们的投资目的是要实现“短、平、快”的收益回报，为了促使资金的迅速回笼，而抬高经营项目的价格，以实现更多的附加价值，从而人为地改动了商业业态的自然升级。

2．专业经验缺乏的风险

虽然产权式商铺是一种良好的商业模式，但由于大部分开发商和经营管理公司都处于“摸着石头过河”的阶段，对于如何经营好产权式商铺，则缺乏实战经验。开发企业虽然也在努力学习国外的先进管理经验，但在商业项目的经营管理上仍存在着一定程度的差距。而一些国外的商业管理公司，虽然拥有先进的管理水平，却因为不能很好地了解国内消费者的生活方式和消费习惯，而产生“水土不服”的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．经营不善的风险

在长期的承租期中，如果经营管理不善，不仅不能实现预期的经营目标，更无法向投资者提供承诺的租金收益。

4．承诺担保的风险

在承诺回报中很多投资者认为有担保最可靠，很多商铺承诺每年8%～10%的回报，并有各种形式的担保。但是担保问题是一个非常复杂的法律问题，有些担保虚到无以保障，即使有开发商所说的数十亿元集团资产做担保也并非就高枕无忧。

产权式商铺规避风险的原则

产权式商铺作为新生的商业地产模式，可谓是“优势与风险并存，利益与矛盾交织”，作为普通的投资者可以通过以下方式，规避可能出现的经营风险。

1．产权清晰，避免购买虚拟产权式商铺

在目前市场上，产权式商铺主要分为两种：一种是“虚拟产权式商铺”，这种商铺是开发商将整体商业物业进行面积概念划分，实质上投资者购买的小商铺并无实际墙体进行隔离，没有实际区域。这种商铺本身不具备独立使用的价值，产权成了虚拟的收益权属，在此情况下，一旦商场经营不善，投资者的回报就变成了“无木之本”，自己想收回商铺经营都不可能。但是如果投资者购买的产权式商铺是拥有独立产权的，那么这种商铺就被称为“独立产权商铺”，它与“虚拟产权式商铺”的本质区别是，真正拥有分割好的独立产权的物业形态。投资者购买了这种商铺，即可以委托商业经营公司经营，一旦回报不能兑现，则可以出租或自营，甚至二次出卖。因此投资者在购买产权式商铺时，一定要避免购买到“虚拟产权式商铺”。

2．直接与开发商签订商铺租赁合同

投资者应该直接与开发商签订商铺租赁合同，而不要与其签订委托经营合同。因为这样即使开发商委托的商业经营公司商铺经营失败，也不影响投资者以租赁合同关系要求开发商支付约定的租金(即投资回报)。

3．要求开发商提供第三方担保

有了第三方担保，投资者在不能获得预期的回报时，有担保企业按约定支付投资者应得的利益。开发商的担保公司最好是银行担保，即开发商预先将一定年限的商铺回报资金打入银行专用账号，由银行管理该账号，并根据约定一旦开发商不能承诺回报，银行将该笔专项资金打入投资者账号中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 投资回报的承担主体必须是开发商

投资者在签订合同时，双方约定好的投资回报率一方面在合同上要有明确约定；同时要和开发商约定好明确的退出机制，如5年、10年后开发商以等价或高价回购商铺等问题。还有第三方经营公司的实力也需要详细考察；同时返利主体一定要是开发商，而不是商业经营公司，否则一旦经营公司撤出，则开发商和经营公司都可以回避风险，投资者只能哑巴吃黄连，有苦说不出。

5. 选好商铺是重中之重

投资者在购买商铺前，一定要全方位地考察商铺周围的环境、商务氛围、地段潜力和升值空间等因素，选一个升值潜力大值得投资的商铺是重中之重。

产权式商铺投资的注意事项

1. 要充分了解开发商、投资商的背景

开发商、投资商有没有实力，讲不讲诚信，有没有商业开发与经营管理的经验和人才，直接关系到项目的成败。

2. 要详细了解城市商业规划

项目符不符合城市规划，符不符合商业规划，直接关系到项目的生命力。因此，投资者要有正确的判断和预见，了解项目所在地的城市规划。

3. 要准确了解项目的定位

项目定位是项目的生命内核，定位有没有充分的市场依据，准不准确，关乎项目的生死存亡。当然，定位问题非常复杂，投资者判断起来也非常难，需要投资者有一定的市场知识和商业知识，这就要求打算做商铺投资的人平时要多留心，多了解相关信息和产业政策。

4. 要研究项目周边的商业环境

商业需要扎堆，尤其是零售商业。项目周边的商业环境，对于该项目建成后经营成功与否至关重要。这时，投资者要考虑周边商业经营产品的关联性，但又不能离题太远。

5. 要认真阅读开发商提供的所有资料

包括楼书(宣传画册)、投资说明、单张、购房合同文本、商业管理公约等。很多投资者在购铺时，往往对开发商提供的这些资料不屑一顾，或轻描淡写地过过目，这是很不好的做法。正确的做法是，一定要重视这些资料，但对其中的观点、信息不可全信，也不可不信。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

带租约商铺投资策略

1．稳定的租约是关键

一般可以通过了解租客的公司实力、背景、经营状况等情况，来确定租约是否稳定。相对而言，上市公司或者拥有著名品牌的公司，履约能力是较强的，同时即使很难继续经营，也会比较妥善地解决租约问题。

2．投资价值的研判

投资者在做出决定前，须实地去了解标的物周围的市场行情，用自己亲眼所见来判断租客的经营状况，综合各方面因素后再决定是否投资。

3．租期长短

事物总是具有两面性：一方面，一份长期的租约固然可以为投资者带来稳定、长期的收益，但同时长期的租约将使得投资者错失物业升值所带来的增值收益。因为一旦正常交易，购买带租约商铺的必须按照原先的租约履行，这就是通常所说的——“买卖不破租约”。

另一方面，需要提醒投资者的是，在签订买卖合同之前，除非在原租约中已经明确规定承租人不享有优先购买权，否则在同等条件下，原承租人有优先购买权，因此必须要求产权人出示承租人签署的“放弃优先购买权”声明。

写字楼投资法则

1．年回报率超过7%才有投资前景

按照国际惯例，年回报率在7%以上，15年左右即可收回成本的写字楼，才具有投资前景。这就需要在投资前，调查对比周边同类写字楼的租金情况。

2．租金抵月供可入市

“月租金抵月供”与“年回报率7%”是投资写字楼的“双保险”。

3．中性物业较灵活

目前的写字楼可分为纯商务型、商务公寓型两大类。商务公寓属于中性物业，除办公外，还带有一定的居住功能。对于个人投资者，后者面积较小，总价低，组合灵活，硬件上同样具有纯商务写字楼配套。出租方面也是较大面积物业容易达成交易，是最适

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合个人的投资种类，风险更小。

4．合伙投资风险小

合伙投资在房地产业并非鲜见，如果觉得写字楼物业投资可行，但个人资金不足，可考虑与朋友合伙投资。收益与风险共同分担，是投资写字楼物业的最佳办法。

写字楼投资策略

写字楼由于供给量小、需求量大，因而会有较高的投资回报率，近年来成为广大投资客户的新宠。但同时由于写字楼面积较大，投资总价很高，并且变现期长，对于个人投资来说就更需要理性和专业的分析。

1．计算年回报率

在准备投资写字楼之前，应该首先计算该盘的年回报率，合适则具有投资价值。根据国际专业理财公司的计算原则，衡量一幢写字楼物业价格合理与否的基本公式为“年收益×15年＝房产购买价”。若物业年收益×15年大于购房款，则表明该项目尚具投资价值。

2．选择区位

由于房产的增值主要来源于土地的增值，而城市主中心区土地的稀缺性更强，因此增值空间很大。同时，主中心区的区位成长性显而易见，区位资源优势得天独厚，通常是人流、物流、信息流、资金流汇聚之处。所以说，是否位于城市的主中心区，是衡量一幢写字楼的档次和是否具有投资价值的首选要素。

3．注重档次形象

个人投资写字楼时，要瞄准客户群来投资。作为企业，选择写字楼办公的首要目的，往往是为了提升企业形象，不少企业认为写字楼的档次形象是仅次于区位的重要因素之一。

4．关注品质

因为对于实际使用的企业来说，写字楼的品质至关重要，如交通的便利程度、停车场的设计是否合理、物业建筑立面、建筑品质、大堂的品位和布置、电梯质量与配置状况、结构布局是否适用、采光通风是否良好等，因此，投资者也需要对上述内容逐一比较，并现场观察、实地感受。如果某个写字楼地处偏远交通不便，或交通拥挤，那肯定不适合投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5．周边自然景观及楼层

楼间空地里设置的公共小花园及小花园里的植被绿化，可以达到放松身心的目的。而写字楼外的自然景观，则可以让人凭栏远眺心旷神怡，以利于休息养神。这些都成为写字楼的附加价值。

6．选择好的物业公司

作为投资型物业，写字楼增值、保值是通过物业管理服务来实现的，物业管理公司直接决定某个写字楼的用水、用电、垃圾清运、空调供应、车位管理等方方面面的问题。

如何办理写字楼租赁手续

投资者购买了某写字楼后，如有租客求租，①买卖双方签署租赁合同；②将租赁合同原件、出租和承租人的身份证明、公司营业执照(复印件)、产权证原件出示给房屋所在地街道并做登记申请；③将租赁合同原件，出租和承租人的身份证明，公司营业执照(复印件)交至所在区房地产交易中心，办理租赁登记，并按规定缴付款项。

公用建筑面积

公用建筑面积是指由整栋楼的产权人共同所有的整栋楼公用部分的建筑面积。包括：电梯井、管道井、楼梯间、垃圾道、变电室、设备间、公共门厅、过道、地下室、值班警卫室等，以及为整幢服务公共用房和管理用房的建筑面积，以水平投影面积计算。共有建筑面积还包括套与公共建筑之间的分隔墙，以及外墙(包括山墙)以水平投影面积一半的建筑面积。独立使用的地下室、车棚、车库、为多幢服务的警卫室，管理用房，作为人防工程的地下室都不计入共有建筑面积。

公用分摊建筑面积

公用分摊建筑面积是指每套(单元)商品房依法应当分摊的公用建筑面积。公用建筑面积和分摊的公用建筑面积的产权归整栋楼购房人共有，购房人按照法律、法规的规定对其享有权利，承担责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

居住面积

居住面积是指住宅中供日常生活起居用的卧室、起居室等的净面积的总和。当分户门内的厅和过道的面积超过6平方米时，可按其面积的二分之一计算在居住面积内。

使用面积

房屋的使用面积是指住宅中分户门内全部可供使用的净面积的总和。包括卧室、起居室、厅、厨房、卫生间、壁橱、阳台和室内走道、室内楼梯等。

建筑面积

房屋的建筑面积是指建筑物各屋外墙(或外柱)外围以内水平投影面积之和，包括阳台、挑廊、地下室、室外楼梯等，且有上盖，结构牢固，层高2.20m以上(含2.20m)的永久性建筑。

房屋的产权面积

房屋的产权面积是指产权主依法拥有房屋所有的房屋建筑面积。房屋产权面积由直辖市、市、县房地产行政主管部门登记确权认定。

套内建筑面积

套内建筑面积由以下三部分组成：

(1)套内使用面积：①卧室、起居室、餐厅、过道、厨房、卫生间、夹层、厕所、储藏室、壁柜等分户门内面积的总和；②跃层住宅中的户内楼梯，按自然层数的面积总和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计入使用面积；③不包含在结构内的烟囱、通风道、管道井，均计入使用面积。

(2)套内墙体面积：新建住宅各套之间的分隔墙、套与公用建筑空间之间的分隔墙，以及外墙(包括山墙)，均为公用墙。公用墙体按水平投影面积的一半计入套内墙体面积；非公用墙墙体水平投影面积全部计入套内墙体面积；内墙面装修厚度均计入套内墙体面积。

(3)阳台建筑面积：①原设计的封闭式阳台，按其外围水平投影面积计算建筑面积；②挑台(底阳台)按其底板水平投影面积的一半计算建筑面积；③凹阳台按其净面积(含女儿墙墙体面积)的一半计入建筑面积；④半挑半凹阳台，挑出部分按其底板水平投影面积的一半计算建筑面积，凹进部分按其交战面积的一半计算建筑面积。

综上所述，套内建筑面积＝套内使用面积＋套内墙体面积＋阳台建筑面积。

塔楼和板楼

可以从楼房的平面图上理解塔楼和板楼。塔楼的平面图特点是：若干户，一般多于四五户共同围绕或者环绕一组公共竖向交通形成的楼房平面，平面的长度和宽度大致相同，这种楼房的高度从12层以上到35层，超过35层是超高层，塔楼一般是一梯4～12户。板楼的平面图上，长度明显大于宽度。板楼有两种类型：一种是长走廊式的，各住户靠长走廊连在一起；另一种是单元式拼接，若干个单元连在一起就拼成一个板楼。

廉租房

廉租房类似于香港的“廉租屋”。我国的廉租房只租不售，出租给城镇居民中最低收入者。廉租房的来源主要是腾退的旧公房。

集资房

集资房是改变住房建设由国家和单位统包的制度，实行政府、单位、个人三方面共同承担，通过筹集资金建造的房屋。职工个人可按房价全额或部分出资、信贷、建材供应、税费等方面给予部分减免。集资所建住房的权属，按出资比例确定。个人按房价全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额出资的，拥有全部产权，个人部分出资的，拥有部分产权。

私房和公房

私房也称私有住宅，私产住宅。它是由个人或家庭购买、建造的住宅。在农村，农民的住宅基本上是自建私有住宅。公有住房通过住宅消费市场出售给个人和家庭，也就转为私有住宅。随着住宅商品化的推进，城市私有住宅的比重将会随着房改的推进而不断提高。

公房也称公有住房，国有住宅。它是指由国家以及国有企业、事业单位投资兴建、销售的住宅，在住宅未出售之前，住宅的产权(拥有权、占有权、处分权、收益权)归国家所有。目前居民租用的公有住房，按房改政策分为两大类：一类是可售公有住房，另一类是不可售公有住房。

商品房

在市场经济条件下，任何推向市场的，并可以自由买卖交易的房屋都应该是一种商品。但目前的中国房地产市场，商品房只是特指经政府有关部门批准，由房地产开发经营公司开发的，建成后用于市场出售出租的房屋，包括住宅、商业用房及其他建筑物。商品房可分为内资内销商品房、外资内销商品房、高标准内销商品房、外销商品房和经济适用房。凡是自建、参建、委托建造，又是自用的住宅或其他建筑物不属于商品房范围。

什么是城市房地产税

城市房地产税是对属于中外合资经营企业、中外合作经营企业、外国企业和外商的房屋、土地按照房价、地价或租价的房地产所有人或使用人征收的一种税。

城市房地产税征收范围是在城市、县城、建制镇和矿区的房地产。开征地区和标准由各省确定。

城市房地产税的纳税人是房产的产权所有人。产权出典的，由承典人缴纳。在中华

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人民共和国境内拥有房屋产权的外国侨民、外国企业和外商投资企业都是城市房地产税的纳税义务人。

城市房地产税应纳税额计算

城市房地产税的计税依据为房屋折余价值或房屋租金收入。

城市房地产税依房屋折余价值按年计征，税率为1.2%；城市房地产税依租金收入按年计征，税率为18%。

根据税法的有关规定，城市房地产税的计算方法如下：

(1)按照标准房价计税的，年应纳税额＝适用单位标准房价×应税面积×1.2%；

(2)按照标准房租价计税的，年应纳税额＝适用单位标准房租价×应税面积×18%。

城市房地产税减免规定

城市房地产税减免规定是城市房地产税制中对某些特殊情况给予减税或免除税负的一种优待规定。现行城市房地产税的减税、免税规定主要有：

(1)新建的房屋，自落成的月份起免税三年。

(2)翻建房屋超过新建期50%的，从竣工月份起免税两年(以上两项免税规定不适用于外商投资企业)。

(3)华侨、侨眷用侨汇购买或建造的房屋，从发给房屋产权证之日起，五年免征房产税。

(4)其他有特殊情况的房产，经省级以上人民政府批准后，可以减税或免税。

房产的五证两书

“五证”包括：①《国有土地使用证》，是证明土地使用者向国家支付土地使用权出让金，获得了在一定年限内某块国有土地使用权的法律凭证；②《建设用地规划许可证》，是建设单位在向土地管理部门申请征用、划拨土地前，经城市规划行政主管部门确认建设项目位置和范围符合城市规划的法定凭证；③《建设工程规划许可证》，是有关建设工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程符合城市规划要求的法律凭证；④《建设工程施工许可证》；⑤《商品房销售(预售)许可证》。

两书是《住宅质量保证书》和《住宅使用说明书》。

大产权与小产权的区别

房屋产权即房屋所有权，是指对房屋行使占有、使用、处分、收益的权利，从概念上讲是没有大小之分的。所谓的"大产权"和"小产权"只是一种较为通俗的说法。一般把开发商取得的房屋所有权称为"大产权"，把买房人取得的房屋所有权称为"小产权"，这种分法主要是从数量上来界定的，在实际的权利行使上，两者没有质的区别。

房屋属于不动产，与其他商品的买卖不同，国家对此有明确的规定。购房者买了房子后能否顺利取得合法的房屋所有权证，关键在于开发商能否首先取得房屋所有权证。

开发商开发的房地产项目竣工后，应到房地产权属管理部门申请房地产权属登记，由登记部门通知房地产测绘部门进行现场勘测，待勘测数据确定后，权属管理部门需要通知土地管理部门最后核定地价，还要审核该项目是否按规划批准的用途实用土地、是否按规划的面积建房、地价款最终缴纳的情况，以及拆迁安置结案情况等。只有在上述内容全部审核无误后，才能确认产权，颁发房屋所有权证，即俗称的开发商的"大产权"。

开发商在取得"大产权证"后，才能办理买房人的房屋产权证，即"小产权证"。届时，开发商与买房人一同到北京市房地产交易中心(外销房)或各区县的房地产交易部门(内销房)，缴纳相应的契税、手续费等，取得卖契后，到产权登记部门申请办理买房人的房屋所有权证和土地使用权证。在办理时需要提交的证件包括：房产卖契、房屋销售契约、有效的身份证明等，如果是委托办理的，代理人需要提供有效的授权委托书。

值得注意的是，现在，开发商销售现房已经不需要办理《销售许可证》了，而判定是否现房的依据就是要看开发商是否拥有所售房屋的"大产权证"。

全部产权和部分产权

国务院发布的《关于继续积极稳妥地进行城镇住房制度改革的通知》中，对"全部产权"和"部分产权"都做了明确的规定。

"全部产权"是指按市场价和成本价购买的房屋，购房者拥有全部产权。经济适用房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亦属于全部产权。

“部分产权”是指职工按标准价购买的公有住宅。在国家规定的住房面积之内，职工按标准价购房后只拥有部分产权，可以继承和出售，但出售时原产权单位有优先购买权，售房的收入在扣除有关税费后，按个人和单位所占的产权比例进行分配。

“部分产权”与“全部产权”的不同之处在于，“部分产权”虽然具有永久使用权和继承权，但在出售时要与原售房单位分割收益。目前，已经取消标准价售房方式，原按标准价向职工售卖的公房，提倡职工补足成本价价款，转为全部产权。

订金和定金

订金，一般情况下，交付订金的视作交付预付款。根据房屋土地资源管理部门发布的《关于规范房地产开发企业商品房预订行为的通知》的有关规定，房地产开发企业收取订金的，订金数额应当在总房价的千分之五以内，双方在签订商品房预售合同或出售合同后，订金应即时返还或抵充房价。购房者在支付订金后，不购买预订房屋的，订金按预订协议约定的办法处理。

定金，根据《担保法》的有关规定，当事人可以约定一方向对方给付定金作为债权的担保。债务人履行债务后，定金应当抵作价款或者收回。给付定金的一方不履行约定债务的，无权要求返还定金；收受定金的一方不履行约定的债务的，应当双倍返还定金。定金应当以书面形式约定。当事人在定金合同中应当约定交付定金的期限。定金合同从实际交付定金之日起生效。

预付款

预付款是一种支付手段，其目的是解决合同一方周转资金短缺。预付款不具有担保债务的履行作用，也不能证明合同的成立。如果收受预付款一方违约，只需返还所收款项，而无须双倍返还。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房屋使用权和房屋所有权

房屋的使用权是对房屋的实际利用权力。通过一定法律契约，非房屋所有权人也可获得房屋的使用权，如房主将房屋租给他人使用。

房屋的所有权是指对房屋全面支配的权利。《中华人民共和国民法通则》规定，房屋的所有权分为占有权、使用权、收益权和处分权四项权能，这也是房屋所有权的四项基本内容。房屋的收益权是指房主收取房屋财产所产生的各种收益。例如出租房屋，房主从房客处收取租金。房屋的占有权通常由所有权人来行使，但有时也由别人来行使，这就是使用权与所有权分离的情况。例如，房屋出租，就将房屋一定时期内的占有、使用权让渡给承租人来行使。

什么是房地产保险

所谓房地产保险，主要是指以房屋设计、营建、销售、消费和服务等环节中的房屋及其相关利益与责任为保险标的的保险。对大多数人来说，买保险主要是买房地产财产保险。

保险公司承担的房地产的风险是纯粹风险，即偶然性、意外性。房地产风险一般包括如下三个方面的风险：第一，房地产财产损失，分为直接损失和间接损失。直接损失即房地产财产因自然风险或行为风险等作用而造成的房屋本身的损坏，引致房地产资产贬值，如洪水、火灾造成的损失，就属于直接损失；间接损失即房地产财产价值因其他财产的直接损失而降低，以及因财产损失而使未来营业收入减少或支出增加等。第二，房地产责任损失，即发生在房屋的设计、营建、销售、消费和服务等环节的责任损失。如房屋所有人或使用人擅自移动、改变房屋结构而影响邻居，导致他人财产损失或人身伤亡所应负有的赔偿责任。第三，房地产人身损失，主要是在房地产抵押期间，抵押人在合同期内死亡，会给抵押权人带来经济损失。可以说，房地产保险就是通过对因自然灾害和意外事故造成的保险责任范围内的房地产损失提供一定的经济赔偿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产保险的当事人

在房地产保险中，保险的当事人主要指房地产投保人，保险人、被保险人和受益人。

房地产投保人指的是房地产保险标的有可保利益，并与房地产保险人订立保险合同、按保险合同负有支付保险费义务的人。

房地产保险人指的是与房地产投保人订立保险合同，收取保险费，并承担保险合同既定的赔偿责任或者给付保险金责任的保险公司。

房地产被保险人是指其房屋等财产或人身受保险合同保障，享有保险金请求权的人，房地产投保人即为被保险人。

受益人即房地产人身保险合同中由投保人或被保险人指定的享有保险金请求权的人。投保人、被保险人均可为受益人。

按揭与抵押贷款的区别

“按揭”，是银行用其信贷资金所发放的自营性贷款。具体指具有完全民事行为能力的自然人，购买本市城镇自住住房时，以其所购买的产权住房(或银行认可的其他担保方式)为抵押，作为偿还贷款的保证而向银行申请的住房商业性贷款。抵押贷款是商业性贷款中的一种贷款方式。

按揭与抵押的主要区别，在于借贷过程中是否发生了所有权的转移。其区别主要如下：

1．法律上的区别

按揭要产生所有权转移，抵押则不变更所有关系，因此二者当事人的法律地位及享有的权益不同。按揭受益人经所有权转让成为所有权人，享有担保物的所有权。抵押则不发生所有权转移，抵押人仍保留担保物的所有权，抵押权人是非所有权人，只享有抵押权，即对抵物押的支配权。在按揭诉讼中，按揭受益人以所有权人的身份和名义参加诉讼，而在抵押诉讼中，抵押权人的身份只是抵押权人。

2．目的上的差异

按揭和抵押担保的基本目的在于保证债务的履行。但二者在目的和运作上仍有区别：按揭人按揭的目的在于最大限度地减小风险和尽可能多地借得款项；按揭受益人按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

揭的目的主要是出于保障收益的考虑。理论上，按揭受益人是所有权人，较之抵押权人享有更多权益。在借款目的上，按揭人的目标指向和按揭物是同一的，借款的目的是购置房屋、取得房屋产权；抵押人抵押借款的目的不是为了取得抵押物，而是为了其他目的。

3．运作上的区别

房地产抵押：应当凭土地使用权证书、房屋所有权证书办理。其基本程序：在抵押人先取得产权证的前提下，办理他项产权证，以产权证抵押而持有他项产权证。按揭则是在按揭人尚未取得产权证的情况下进行的。一般是先办理他项产权证作为抵押担保，产权在付清购房款后由房地产开发单位转给按揭受益人，所有权证由按揭人持有。

4．牵扯的当事人不同

抵押一般牵涉两个当事人：抵押人和抵押权人，一般不再需要担保人，是单纯的“指物借钱”；按揭是在按揭人、按揭受益人均未取得房屋所有权时进行的，需要原所有人或业主做中间人，以便实现钱、物、权分离状态下的运作。

因此，原业主或所有者往往要作为担保人，使按揭有三个当事人：按揭人、按揭受益人、按揭担保人。

对房屋交付使用的界定

所谓房屋的交付使用，就是房地产开发企业将已建成的房屋转移给买房户占有，其外在表现主要是将房屋的钥匙交付给买房户。但房屋的交付使用并不意味着房屋所有权的转移。如果当事人仅约定了“房屋交付使用”的时间，而未明确约定其中包括房屋所有权转移的，房地产开发企业只要在约定的期限内将房屋移转给买房户占用，即“交钥匙”，就应认定房地产开发企业按期履行了“房屋交付使用”的义务。当然，根据法律规定，商品房买卖合同的当事人可以对“房屋交付使用”的内容进行特别约定。如果当事人在合同中明确约定“房屋交付使用”不仅是转移占有房屋，而且同时要转移房屋所有权的，就应当按照约定来确定当事人双方的权利义务内容。

在此约定下，房地产开发企业不仅应当在合同约定的期限内向买房户“交钥匙”，而且还应当将房屋所有权转移给买房户，否则，将承担违约责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何计算二手房的折旧费

确定折旧费的依据是建筑造价、残值、清理费用和折旧年限。房屋折旧费的计算方法在《国有企业固定资产折旧试行条例》中有明确规定，房屋一类的固定资产折旧，采用平均年限法，即定额折旧法，计算公式为：年折旧费＝(造价－残值)／折旧年限，或年折旧费＝造价×(1－残值率)／折旧年限。消费者在购买旧房时，也可以利用折旧法求出所购旧房大概价值。公式为：旧房价格＝造价－年折旧费×已使用年数。

不得出租的房屋

根据建设部《城市房屋租赁管理办法》、《XX省城镇房屋租赁条例》和《XX市房屋租赁管理办法》的有关规定，房屋有下列情形之一的，不得出租：

(1)未依法取得房屋权属证明的；

(2)司法机关和行政机关依法裁定、决定查封或者以其他形式限制房地产权利的；

(3)共有房屋未取得共有人同意的；

(4)权属有争议的；

(5)属于违法建设的；

(6)属于危险房屋的；

(7)已抵押，未经抵押权人同意的；

(8)不符合消防安全的；

(9)已发布房屋拆迁公告的，位于拆迁范围内的；

(10)不具有房屋租赁证的；

(11)有关法律、法规规定禁止的其他情形。

办银行按揭费时要交的费用

银行按揭付款是目前大多数买家选择的供房方式。办理银行按揭时，需缴纳的费用主要包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)保险费：其算法有新旧两种方式，最新的一种是最科学的，对业主有利，具体计算方法是贷款额×1.2倍×千分之一×年限×折扣；

(2)公证费：一般在200～300元之间；

(3)他项权证费：一般也在200～300元之间；

(4)律师费：有的是按每单计算，一般每单200～500元之间；有的是按房价来计算，收费标准是0.2%。一般来说，前者收费标准习惯针对小面积单位，后者主要针对大面积单位。

二手房购买的注意事项

(1)要确保买卖行为的合法和有效性。双方当事人必须是完全行为能力人，意思表示必须真实，没有欺诈、胁迫等问题。

(2)买卖的房屋必须证件齐全，不属于拆迁范围，不属于违章建筑，如果房屋是出租的，卖方必须持有承租人放弃优先购买权的声明书，若是共有房屋，卖方应提交共有人同意出售的声明书。

(3)在房款和产权交接的时候不要轻易相信对方的口头承诺，先交钱再过户还是先过户再交钱是一个重要的问题。可以将房款抵押在双方都信得过的单位，等过户完成后再将房款转入卖主的账户。

(4)产权过户登记必须经过当地房屋土地管理局才算是办完了房屋过户手续。从买方的角度来说只有产权过户了，这套房子才真正属于自己，在此之前卖方随时可以毁约。

购房要交多少税

买房子时，除去容易计算的大头开支——“购房款”外，还要向房管局、税务局缴纳各种相关的税费，主要包括以下几项：

(1)契税：金额是房价的1.5%，交易鉴证时交一半，即房价的0.75%，入住后办理房产证时交另一半费用。

(2)印花税：金额为房价的0.03%，在交易鉴证时缴纳。

(3)交易管理费：一般是每平方米3元，也在交易鉴证时缴纳。

(4)房产证工本费：5～20元不等，如果产权人不止一位，则副本需要另外收费，每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本5元。

(5)权属登记费和测绘费等费用，合起来一般在500～800元之间。

专家提醒，这些费用一定要在法定时间里缴纳，什么时候该交一半，什么时候该交另一半，一定要在合同里注明，不能听从开发商的要求。否则，业主的合法权益就会被侵害，或在日后产生一些不必要的麻烦。

房产证约定如何签订

购房者从开发商手中领取房屋钥匙后，并不等于已取得了房屋的所有权。只有当购房者取得自己的房产证时，才能真正享有对自己所购房屋的所有权，即依法对自己所购房产享有完全的占有、使用、收益和处分的权力。购房者要想缩短办证时间，绝不能忽略购房合同中的约定。

第一步：购房者要根据《商品房销售管理办法》第三十四条规定：房地产开发企业应当在商品房交付使用之日起60日内，将需要由其提供的办理房屋权属登记的资料报送房屋所在地房地产行政主管部门。购房者须坚持在与开发商签订的购房合同条款“出卖人应当在商品房交付使用后(　)日内，将办理权属登记需要出卖人提供的资料报产权登记机关备案”的空格中填写“60”。

第二步：购房者根据国务院《城市房地产开发经营管理条例》第三十三条：预售商品房的购买人应当自商品房交付使用之日起90日内，办理土地使用权变更和房屋所有权登记手续；现售商品房的购买人应当自销售合同签订之日起90日内，办理土地使用权变更和房屋所有权登记手续。要求开发商将购房合同条款“如因出卖人的责任，买受人不能在规定期限(　)日内取得房地产权属证书”中的“规定期限”明确为120日。

第三步：参照《最高人民法院关于审理商品房买卖合同纠纷案件适用法律若干问题的解释》中的规定，购房者具体约定合同条款中“双方同意按下列某项处理”的内容。

慎签不合理的委托书

目前，开发商可能会要求购房者在购房合同外另签一份委托其代办房产证并同意入住前将契税和公共维修基金交给开发商的委托书。对开发商的这种减轻自己风险、增加购房人负担和风险的不合理做法，购房者可加以拒绝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《城市房地产开发经营管理条例》第三十三条规定：房地产开发企业应当协助商品房购买人办理土地使用权和房屋所有权登记手续，并提供必要的证明文件。因此，无论购房者是否委托房地产开发商代办房产证，开发商都有责任同购房者一起办理产权过户手续并协助购房者办理房产证。

房产转让管理

当涉及房地产买卖、交换等转让行为时，应按如下程序办理手续：

(1)签订合同。房地产买卖、交换、赠送或抵债的，转让当事人应当签订房地产转让合同。

(2)过户申请。房地产转让当事人应当在签订转让合同或合资、合作、兼并、合并合同等法律文件后，向房地产交易管理部门提出过户申请。

(3)价格申报。双方在房屋买卖、交换、赠与或抵债合同签订后30日内持房地产权属证书、当事人的合法证明，向房地产交易管理机构提出申请，并如实申报转让房产的成交价格。

(4)过户审核。房地产交易管理部门自受理转让当事人过户申请之日起15日内向申请人做出是否受理的书面答复，对不符合规定条件或手续的，做出不予过户的决定，并书面通知转让当事人。

(5)缴纳税费。房地产转让当事人必须按照国家有关法律、法规的规定缴纳有关税费。

(6)变更登记。凡符合转让条件的，由房地产交易管理部门将申请过户的文件移交房地产管理机构，由其按照有关规定办理变更登记。

(7)领取权证。办理上述手续后，由房地产管理部门核发过户单，双方当事人凭过户单办理房地产权属证书，房地产登记机构在15日内完成房地产权证变更登记，制作房地产权证。

房地产抵押管理

房地产抵押是指抵押人以其合法的房地产以不转移占有的方式向抵押权人提供债务履行担保的行为。当债务人不履行债务时，抵押权人有权依法以抵押的房地产拍卖所得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价款优先受偿。

所有房地产抵押，都要向县级以上人民政府规定部门办理抵押登记。在进行房地产抵押时，抵押人和抵押权人要签订书面抵押合同。抵押人是指将依法取得的房地产提供给抵押权人，作为本人或者第三人履行债务担保的公民、法人或者其他组织。抵押权人是指接受房地产抵押作为债务担保的公民、法人或者其他组织。

房地产抵押有两种类型：

(1)预购商品房贷款抵押。是指购房人在支付首期规定的房价款后，由贷款金融机构代其支付其余的购房款，将所购商品房抵押给贷款银行作为偿还贷款履行担保的行为。

(2)在建工程抵押。是指抵押人为取得在建工程继续建造资金的贷款，以其合法方式取得的土地使用权连同在建工程的投入资产，以不转移占有的方式抵押给贷款银行作为偿还贷款履行担保的行为。

办理房屋抵押贷款必须具备一定条件，不论是银行还是其他各金融机构要求完全相同。具体要求如下：

(1)在贷款到期日的实际年龄一般不超过65周岁。

(2)有正当职业和稳定的收入来源，具备按期偿还贷款本息的能力。

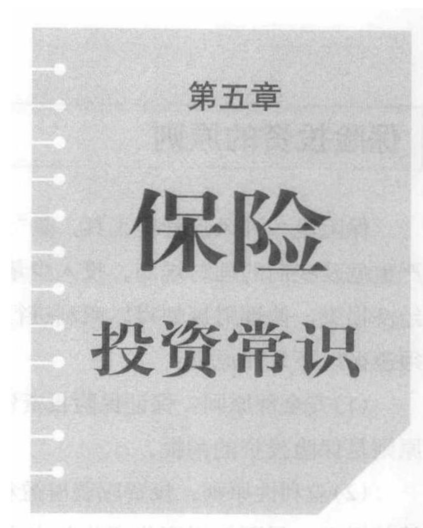
(3)愿意并能够提供贷款人认可的房产抵押；房产共有人认可其有关借款及担保行为，并愿意承担相关法律责任。

(4)所抵押房屋的产权要明晰，符合国家规定的上市交易条件，可进入房地产市场流通，并未做任何其他抵押。

(5)所抵押房屋未列入当地城市改造拆迁规划，并有房产部门、土地管理部门核发的房产证和土地证。

(6)抵押物所有人可以是借款人本人或他人。以他人所有的房产做抵押的，抵押人必须出具同意借款人以其房产作为抵押申请贷款的书面承诺，并要求抵押人及其配偶或其他房产共有权人签字。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关于理财，香港首富李嘉诚有一句著名妙论："别人都说我很富有，拥有很多的财富，其实真正属于我个人的财富是给自己和亲人买了充足的人寿保险。"无论穷人、富人，每个人心里都存有对未来的焦虑，很多投资人也许并不知道，任何保险都可免税(免征遗产税、所得税)、不必抵偿债务、任何单位和个人无权冻结保险金。同时，保险可以最大限度地避免继承纠纷……由此，人们才可以理解李嘉诚将保险视为真正属于他个人的财富的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险投资的原则

保险是一种风险管理工具，是“为无法预料的事情做准备”。有些事情一旦发生，会严重危及我们的理财规划。投入少量资金购买保险，可以在意外情况发生时弥补我们的经济损失，使理财规划得以顺利进行。所以说保险是理财规划中必备的一项。保险投资须遵循以下几点原则：

(1)安全性原则：保证保险投资资金的安全返还。由于保险经营是负债经营，安全性原则是保险投资的前提。

(2)盈利性原则：投资应获得盈利是保险企业投资的目的。在总体上符合安全性要求的前提下，尽可能提高投资收益水平。

(3)流动性原则：流动是指投资项目应具有变现能力，企业能随时增加投资，用以补偿被保险人的经济损失。

保险投资的意义

随着全面建设小康社会目标的提出，我国步入了大变革、大开放、大发展的时代，人们的思想观念、生产形式和生活方式都发生了深刻的变化，开始追求经济的高效益、工作的快节奏和生活的高质量。现代保险既有补偿给付，又有融资理财职能的综合性金融服务，正好满足了现代生活的多元化需求。

1．满足规避风险的需求

目前，劳动力市场的供给失衡、人口老龄化问题的凸现等，使得运用保险管理日常生活已经逐渐成为现代人追求有保障幸福的一种重要方式。

2．满足均衡收入的需求

保险能够帮助人们合理控制即期收入，将其中一部分储蓄起来，转移至年老多病时支用，用以调节和平衡生活。

3．满足风险收益的需求

随着生活质量的进一步提高，一部分人开始追求风险收入。投连、分红等新型人身保险比之传统产品更灵活的缴费机制、较高的利率弹性和专家理财所带来的预期收益，满足了这些风险偏好者的投资需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险的保障功能

金融产品保障功能的标准有四个：一是可靠性，即保障功能能够有效落实；二是充分性，即能以小博大，以有限的资金获得较大的风险保障；三是迅时性，即能以最快的速度获得所需的保障资金；四是匹配性，即保障水平能够随风险种类和损失大小的变化而变化。

保险产品同时具备四个标准：①从可靠性看，保单是法律合同，被保险人的利益受国家法律保护，是能够得到切实保障的；②从充分性看，客户在缴纳一定的保险费后，一旦约定的保险事故发生，一般可获得数倍、数十倍甚至更高金额的赔偿或给付，资金的放大功能十分明显；③从迅时性看，在保险合同生效后，只要约定的保险事故发生，在履行必要程序后，即可获得相应的给付；④从匹配性看，保险保障与相应风险如影随形，同步变化，损失大赔付就多，损失小赔付就少。

正是因为保险产品同时很好地满足了上述四个标准，所以才把保障性看成是它的独特优势和基本功能。在实际运作中，保险人通过集中众多投保人的保费建立起保险基金，对其中遭遇约定损失的被保险人或受益人进行补偿或给付。保险通过这样的机制对投保人的财富给予有效保护，从而使得在被保险人遭遇约定的风险事故后，才会通过保险人的赔偿和给付，把自己的损失降到最低，最大限度地守住自己的财富。

保险理财的技巧

保险是一种特殊的投资，它能够解决人们能力之外的事情，它能够让人们的生活更加妥帖随心，就像我们平常所说的："平时当存钱，有事不缺钱，投资稳赚钱，受益免税钱，破产保住钱，万一领大钱。"保险理财的技巧有：

(1)合理的保险金额。由于被保险人出险时，保险公司赔偿给受益人的只能是金钱，所以，购买保险最主要的目的是得到经济上的补偿。也就是说，被保险人身上负有多少的经济责任，就相应买多少保额的保险。

根据不同的人生阶段，以及所承担的家庭责任的大小来确定合理的保险金额。比如一个单身青年和一个40岁左右上有老下有小的中年人，所承担的家庭责任是截然不同的。因此，他们的保险金额是不一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)全面保障。一个好的保险规划能规避疾病和意外等所有不可预知的风险。根据自身的职业来决定保障的侧重点，如外资企业员工由于收入高、保障低，应考虑综合投保，以求保障全面。

(3)适当保费。根据自己的收入水平，来确定投保的险种、交费方式、保险金额和保险期限。一般来说，保费支出不能超过收入的10%。如果含投连产品，比例可以上升到15%；如果是纯粹的消费型产品，比例为6%则比较适宜。

(4)先保障后储蓄盈利。优先选择纯保障型的险种，如疾病和意外等险种，再考虑利用寿险储蓄一笔急用的免税的现金。

(5)先大人后小孩。大人是家庭经济的支柱，应优先投保高保障的寿险或健康保险，而小孩则投保教育和医疗险。

“孤儿”保单如何处理

“孤儿”保单是对原保险代理人离职后依然生效的保单的形象说法。投保时保险代理人把服务说得天花乱坠，但由于保险代理人频繁跳槽，致使一大批保单成为无人管的“孤儿”保单。作为投保人，对此要有一定的警觉，要充分维护自己的权益。

保险公司目前对“孤儿”保单的处理方法一般有两种：一种是介绍其他保险代理人接手该保单，另一种是由一个专门的部门处理，由该部门人员与客户联系。不管采取哪一种方法，新接手的代理人对于客户的基本资料了解得可能不是很详细，一旦发生索赔事项，通常也不会主动联系客户，主动为客户办理。有可能导致投保人错过一些索赔机会。

一旦保单成了“孤儿”保单之后，投保人需要多和保险公司联系，在通信方式、居住地址等发生变化时，要及时通知代理人或保险公司，以便保持联系，更好地维护自己的权益。

“孤儿”保单还有个常见的问题，就是投保人没有按时缴费所造成的损失。一般而言，代理人通常会在一定的时间内(通常为续缴日前一个月)通知投保人缴费。按规定，逾期60天以上未缴费的保单将视为自动失效，投保人在察觉到年内没缴保费(若为年缴式)时，应主动与保险公司联系。

按现行规定，2年内向保险公司申请复效，要提供健康声明书或指定医疗机构出具的体检报告书，缴清失效期间的保费及利息，可恢复保险合同效力，但失效期间发生的情况不列入索赔范围。若投保人在2年后才察觉未续缴，则可要求保险公司退还合同现金价值(已缴2年以上保费的)或退还扣除手续费后的保费(未缴足2年的)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险费与保险费率

保险费是投保人为转移风险、取得保险人在约定责任范围内所承担的赔偿（或给付）责任而交付的费用；也是保险人为承担约定的保险责任而向投保人收取的费用。保险费是建立保险基金的主要来源，也是保险人履行义务的经济基础。保险费率，是应缴纳保险费与保险金额的比率（费率＝保险费／保险金额）。

保险费率是保险人用以计算保险费的标准。保险人承保一笔保险业务，用保险金额乘以保险费率就得出该笔业务应收取的保险费。计算保险费的影响因素有保险金额、保险费率及保险期限，以上三个因素均与保险费成正比关系，即保险金额越大，保险费率越高，或保险期限越长，则应缴纳的保险费就越多。其中任何一个因素的变化，都会引起保险费的变动。保险金额单位一般为1000元或100元，所以保险费率通常用千分率或百分率来表示。

保险费率的构成

保险费率一般由纯费率和附加费率两部分组成。习惯上，将由纯费率和附加费率两部分组成的费率称为毛费率。纯费率也称净费率，是保险费率的主要部分，它是根据损失概率确定的。按纯费率收取的保险费叫纯保费，用于保险事故发生后对被保险人进行赔偿和给付。附加费率是保险费率的次要部分，按照附加费率收取的保险费叫附加保费。它是以保险人的营业费用为基础计算的，用于保险人的业务费用支出、手续费支出及提供部分保险利润等。

费率的构成：

(1)纯保险费率＝保险额损失率＋稳定系数，其中保险额损失率＝保险赔款总额／总保险金额×1000‰

(2)附加费率＝(保险业务经营的各项费用＋适当的利润)／纯保险收入总额

保险费率厘定的基本原则

保险人在厘定费率时要贯彻权利与义务相等的原则，具体而言，厘定保险费率的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本原则为充分、公平、合理、稳定灵活及促进防损原则。

1. 充分性原则

充分性原则指所收取的保险费足以支付保险金的赔付及合理的营业费用、税收和公司的预期利润，其核心是保证保险人有足够的偿付能力。

2. 公平性原则

公平性原则指一方面保费收入必须与预期的支付相对称；另一方面被保险人所负担的保费应与其所获得的保险权利相一致，保费的多寡应与保险的种类、保险期限、保险金额、被保险人的年龄、性别等相对称，风险性质相同的被保险人应承担相同的保险费率，风险性质不同的被保险人，则应承担有差别的保险费率。

3. 合理性原则

合理性原则指保险费率应尽可能合理，不可因保险费率过高而使保险人获得超额利润。

4. 稳定灵活原则

稳定灵活原则指保险费率应当在一定时期内保持稳定，以保证保险公司的信誉；同时，也要随着风险的变化、保险责任的变化和市场需求等因素的变化而调整，具有一定的灵活性。

5. 促进防损原则

促进防损原则指保险费率的制定有利于促进被保险人加强防灾防损，对防灾工作做得好的被保险人降低其费率；对无损或损失少的被保险人，实行优惠费率；而对防灾防损工作做得差的被保险人实行高费率或续保加费。

保险费率厘定的一般方法

实务中确定保险费率的方法主要有观察法、分类法和增减法。

1. 观察法

观察法又被称为个别法或判断法，它就某一被保危险单独厘定出费率，在厘定费率的过程中保险人主要依据自己的判断。之所以采用观察法，是因为保险标的物的数量太少，无法获得充足的统计资料来确定费率。

2. 分类法

分类法是指将性质相同的风险，分别归类，而对同一类各风险单位，根据它们共同的损失概率，定出相同的保险费率。在分类时应注意每类中所有各单位的风险性质是否相同，以及在适当的期限中，其损失经验是否一致，以保证费率的精确度。分类费率确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之后，经过一定时期，如与实际发生有所出入，则应进行调整，其调整公式为：

$$M=[(A-E)\div E]\times C$$

式中，M为调整因数，即保险费应调整的百分比；A为实际损失比率；E为预期损失比率；C为信赖因数。对于许多具体业务来说，费率的调整比费率的计算更重要。采用上面的公式来决定费率调整的百分比，关键在于确定信赖因数C的大小。信赖因数的大小，表示经验期间所取得的数据的可信赖程度。客观地确定信赖因数的大小，也是非寿险精算的内容之一。

3．增减法

增减法是指在同一费率类别中，根据投保人的或投保标的物的情况给以变动的费率。其变动或基于在保险期间的实际损失经验，或基于其预想的损失经验，或同时以两者为基础。

增减法在实施中又有表定法、经验法、追溯法、折扣法等多种形式。

(1)表定法

表定法以每一危险单位为计算依据，在基本费率的基础之上，参考标的物的显著危险因素来确定费率。表定法的优点在于：①能够促进防灾防损。若被保险人的防灾防损意识不强，可能会面临较高的保险费率，为了改变这一状况，被保险人将主动减少有关危险因素。②适用性较强。表定法可适用于任何大小的危险单位，而经验法和追溯法不能做到这一点。其缺点主要是使用该法成本太高，保险机构为了详细了解被保险人的情况，经常要支付大量营业费用。另外，该法只注重物质或有形的因素而忽视了人的因素，这是片面的。

(2)经验法

经验法是根据被保险人过去的损失记录，对按分类法计算的费率加以增减，但当年的保费率并不受当年经验的影响，而是以过去数年的平均损失，来修订未来年份的保险费率。经验法的理论基础是：凡能影响将来的危险因素，必已影响过去的投保人的经验。其计算公式为：$M=[(A-E)\div E]\times C\times T$

式中，M为保险费率调整的百分比；A为经验时期被保险人的实际损失；E为被保险人适用某分类时的预期损失；C为信赖因素；T为趋势因素(考虑平均赔偿金额支出趋势及物价指数的变动)。经验法的优点是，在决定被保险人的保费时，已考虑到若干具体影响因素，而表定法只给出了物质因素，没有包括非物质因素。与表定法相比，经验法更能全面地顾及到影响危险的各项因素。经验法主要应用于汽车保险、公共责任保险、盗窃保险等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)追溯法

追溯法是依据保险期间的损失为基础来调整费率的。投保人起初以其他方法(如表定法或经验法)确定的费率购买保单，而在保险期届满后，再依照本法最后确定保费。如果实际损失大，缴付的保费就多；实际损失小，缴付的保费就少。追溯保险费的计算公式是：

$$RP=(BP+L\times LCF)\times TM$$

式中，RP为计算所得的追溯保险费；BP为基本保险费；L为实际损失金额；LCF为损失调整因子(其数值大于1)；TM为税收系数。基本保险费由两部分组成：一部分用于支付与理赔有关的各种费用；另一部分用于弥补超过最大保险费的损失额。基本保费经常为标准保险费的某一百分比。损失调整系数将随着损失变动而变动的费用考虑在内，税收系数则是一个将税收因素考虑在保险费之内的数字。追溯法的计算方法不止一种，它视具体情况而定，追溯法计算复杂，其应用范围不广，仅局限于少数大规模投保人。

如何合理有效地组合投保险种

(1)在投保某个基本险时，应认真研究其附带的附加险，结合家庭需要选择合适的附加险种进行组合投保，以求更高的保险效益。如购买寿险附加意外伤害、重大疾病保险，购买家庭财产保险附加盗窃险，可以使家庭得到全面保障。

(2)根据家庭成员的职业特点进行综合投保安排，避免反复单次投保，使用于投保的资金得到最有效的运用。如果我们的工作需要经常外出旅行，那么就应该购买一项专门的人身意外保险，而不要每次购买乘客人身意外保险，这样一来可以减少多次投保的费时费力，有效节省保费；二来在其他任何时候和其他任何情况下所出现的人身意外，也会得到赔偿。

(3)根据家庭成员的健康状况和年龄，安排不同投入力度的医疗保险组合。年龄越大、身体状况越弱的家庭成员应该进行越多的医保投入，年轻、身体好的家庭成员的医保投入可以相对少一些，这样的安排会提高家庭整体的医保投入效率。

(4)如果家庭财力允许，可以考虑为每位家庭成员购买一份人寿保险，作为家庭经济支柱的大人，应该购买终身人寿保险，家中的小孩或年轻人则适合购买保费相对较低的定期寿险。家中的大人担负家庭的主要责任，对于家庭安全和稳定至关重要，因此要上终身寿险。终身寿险的保费虽然贵一些，但保障期是一生，无论什么年龄，万一发生事故，保险公司都将按合同将保险赔偿金赔付给家中指定的受益人，使家庭生活能够保持继续稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)如果我们准备购买多项保险，就应当综合考虑，采用复合方式进行一揽子投保，这样既可以避免各个单独保单之间可能出现的重复，又可以节省保险费，享受到保险公司给出的较大保费优惠。

中年人如何做到理性投保

由于我国保险业起步较晚、经济欠发达，多数人保险观念欠缺，收入又不太理想，大多数人并没有完全做好预防风险规划及养老准备，所以建议中年人应该考虑以下几个方面。

(1)大病医疗保险。由于空气污染、饮食结构变化等原因，重大疾病的发病率呈现出年轻化的趋势，社保医疗保险可以为你带来最基本的医疗保障，补偿方式是医保、个人按比例共同支付，所以医保带给我们的是最基本的费用报销，个人还需根据当时治疗、用药等情况支付相当的费用。当发生重大疾病时，医疗费用更是居高不下。

(2)养老保险。社会养老保险只能解决基本生活问题，这不是我们想要的养老生活，我们可以根据自己的实际情况，制定一个自己可以接受的生活标准，通过购买一定数量的养老保险，至少还能保证年老后每年有一笔固定收入，过我们想要过的养老生活。

(3)投资理财保险。当我们做好医疗保障，基本的养老保险规划之后，为了提高资产收益，可以买一些投资理财型的保险，进一步做足养老保险，提高资产收益，积累更多的财产。保险与银行证券一样，都是老百姓理财的一种载体，给老百姓提供更多的选择。

(4)寿险保障。中年人寿险保障也很重要，一是部分人的孩子还未完全独立，有责任让孩子完成学业，若不幸身故时，可以给孩子留下教育费用。高中收入的中年人，对于自己家庭面临的现金流可能很容易应对。但当重大事故发生时，若未做好准备，可能因为家庭支柱的轰然倒塌，而使整个家庭突然间陷入混乱。

在银行购买保险的注意事项

客户在银行购买的险种多为简单实惠的、没有烦琐的手续，办理业务省了许多时间，越来越多的市民亲身体会到用银行户头购买保险业务带来的便利，但为了保护保险消费者的合法权益，仍有以下问题需要提醒客户注意。

(1)银行保险产品的经营主体仍是保险公司，保险公司承担保险责任；银行只是代理销售机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)投保前仔细阅读保险责任，了解准备购买的产品的保障范围是否能满足需要。对于期限较长、要分期缴纳保费的产品，需要确认有足够、稳定的财力支付保费，建议尽量避免中途退保。如果在这期间，由于种种原因你一时缴不起保费了，还可以利用减额缴清，即减少保险金额、中止与复效、办理展期保险或以现金价值自动垫缴保费4种方式来解决。

(3)认真阅读现金价值表或退保金比例。通常，投保后各年度的现金价值就是保户在投保以后各年度所能退得的保费。“现金价值”在投保初期往往要小于保险人缴纳的保险费，因此建议投保者不要轻易退保，尤其是两年之内退保是最不合算的。

(4)购买银行保险产品时要着重了解它的保险功能，不宜将银行保险产品与银行存款、国债进行简单、片面的比较，更不要仅把它作为银行储蓄的替代品。因为保险是规避风险的工具，是不管将来你个人发生什么事情，都能帮你实现既定财务目标的产品，而保险的投资功能，只能作为选择保险产品时考虑的次要问题。

(5)银行保险产品都规定有犹豫期(收到并书面签收保险单起的10日内)。在犹豫期内退保，可以取回全部已缴纳的保费，部分保险公司仅扣除少量工本费。

(6)分红型银行保险产品的红利分配是不确定的，也没有固定的比率。分红水平与保险公司的经营水平和资本市场状况有关。保险公司只有在投资和经营管理中产生盈余时，才将部分盈余分配给投保人。

保险公司的理赔环节及步骤

保险公司处理理赔案件的过程，实际上就是履行保险合同的过程；保险公司对保险合同的履行必须严格遵照有关规定及合同的约定。这就要求保险公司必须谨慎核实客户事实，做出公正、客观、正确的判断，以维护广大保户的利益，真正实现保险的保障功能。

(1)受理报案。受理报案是指被保险人发生保险事故必须及时向保险公司报案，保险公司应将事故情况登录备案。一般来讲，报案是保险公司理赔过程中的重要环节，它有助于保险公司及时了解事故情况，必要时可介入调查，尽早核实事故性质；同时保险公司又可以根据保险合同的要求及事故情况，告知或提醒申请人所需准备的材料，并对相关材料的收集方法及途径给予指导。

(2)受理材料、立案。受理立案就是保险公司根据申请人提供的理赔申请材料进行审核，确定材料是否齐全，是否需要补交材料或保险公司确定是否受理的过程。在立案环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

节中，保险公司的立案人对提交的证明材料不齐全、不清晰的，会当即告诉申请人补交相关材料；对材料齐全、清晰的，即时告知申请人处理案件大致所需要的时间，并告知保险金的领取方法。

(3)调查。调查是保险公司通过对有关证据的收集，核实保险事故及材料的真实性的过程。调查过程不仅需要相关部门及机关的配合，申请人的配合是必不可少的环节，否则将影响保险金的及时赔付。

(4)审核。审核就是指案件经办人根据相关证据认定客观事实、确定保险责任后精确计算给付金额，做出理赔结论的过程。

(5)签批。签批是指理赔案件签批人对以上各环节工作进行复核，对核实无误的案件进行审批的过程。

(6)通知、领款。案件经过签批环节后，保险公司就可以通知受益人携带相关身份证明及关系证明，前来办理领款手续。为了使保险公司能准确、迅速地联系相关受益人，申请书上必须填写准确的电话号码及联系地址。总之，保险公司处理理赔案件必须做到客观、公正，在以事实为依据，以合同、法律为准绳的前提下，最大限度地维护广大客户的应得利益。

保险理赔的注意事项

平时都说“投保容易理赔难”，其实在理赔中也有许多投保人因为自身的疏忽，或者相关证明不齐，不能达到通过保险防止意外的目的。为了维护自己的正当利益，一旦发生意外事故，向保险公司理赔时应注意三个方面。

1．意外险报案需在3日内

很多人可能没有出事后首先向保险公司报案的意识，但报案的早晚实际对理赔影响并不小。比如当发生疾病、伤亡等保险事故时，一定要立即通知寿险公司，否则有可能要承担因迟缓通知而致使寿险公司增加调查的费用。意外险的投保人发生意外伤害或住院后，投保人本人应及时拨打保险公司的客服电话，在3日内向保险公司报案。

2．提出赔付需备齐申请文件

要想顺利获得保险赔付，一定要在事故发生后，注意保存好各类证明单据，并带上当初的投保单等相关证明向保险公司提出赔付。根据保险种类不同，索赔时应提供的资料也不一样，一般要求提供有关证件的原件。

比如，死亡给付申请一般要求提供给付申请书，被保险人、身故金受益人及申请人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身份证，被保险人户口簿，死亡证明书，法医鉴定书或交通意外责任认定书，保险单及最后一期收据。伤残给付申请一般要求投保人提供给付申请书，被保险人、伤残金受益人及申请人身份证，法医鉴定书，住院门诊病历或交通意外责任认定书，保险单及最后一期收据。而医疗给付申请一般要求提供给付申请书，被保险人、医疗金受益人及申请人身份证，住院门诊病历及医疗费收据，保险单及最后一期收据。

3．保险索赔有时效规定

我国《保险法》对理赔的时间做出了一定要求。如果保险公司拖延时间并不能按期支付理赔费用，可以通过法律手段维护自己的权益。

寿险公司在收到被保险人或受益人的赔偿或给付保险金的请求后，应及时做出核定，对属于保险责任的，在与保户达成给付保险金的协议后十日内，履行给付义务。同时，我国《保险法》规定人寿保险的索赔时效为5年，其他保险的索赔时效为2年。

投资型保险

投资型保险，是客户的保单利益与保险公司的资金运用直接挂钩的保险险种，通常由分红险、万能保险及投资连结保险这三类组成。但分红险与后两类相比，投资的功能并不明显，而且透明度相当低。所以，有的分类只将万能保险及投资连结保险视作投资型保险。

如何选择投资型保险

目前在市面上比较热销的投资类保险主要有：分红保险、投资连结保险和万能寿险3大类几十个品种。由于各有各的长处，经常令投保人眼花缭乱，我们应如何选择呢？这就需要通过保险产品的组合，选择最适合自己的保险套餐。因此，在购买时应根据自己的实际需求(如人身保障、养老保障、子女教育、健康保障、防范意外等)和风险承受能力(可通过测试得出)去选择。

分红保险是在投保人付费后，得到保障的情况下，享受保险公司一部分的经营成果的保险，根据保险监督委员会的规定，分红一般不得少于可分配利润的70%。若保险公司经营不善时，分红可能非常有限，或者可能没红可分。但是，分红保险设有最低保证利率，客户的基本保障是有保证的，因此适合于风险承受能力低、对投资需求不高、希

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望以保障为主的投保人。

万能寿险具有分红险的某些特点，设有最低收益保障，经营成果由保险公司和客户共同分享，而缴费等方面比较灵活。适合于需求弹性较大、风险承受能力较低、对保险希望有更多选择权的投保人。

投资连结保险顾名思义就是保险与投资挂钩的保险，但更注重保障功能。设有保证收益账户、发展账户和基金账户等多个账户。每个账户的投资组合不同，收益率就不同，投资风险也不同。由于投资账户不承诺投资回报，保险公司在收取资产管理费后，所有的投资收益和投资损失由客户承担。充分利用专家理财(行内有人称为请专家为自己打工)的优势，客户在获得高收益的同时也承担投资损失的风险。因此投资连结保险适合于具有理性的投资理念、追求资产高收益同时又具有较高风险承受能力的投保人。

当然，选择保险公司也是一个重要的课题，由于保险的主要功能就是防范意外，但意外发生的时间和地点具有不确定性，意外也许发生在边远地方，因此要尽量选择服务较好，能在第一时间提供服务的保险公司。在选择好保险产品的基础上，还要注意保险公司的网点分布情况、实力的强弱等。

投资连结保险

投资连结保险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品。投资连结保险除了同传统寿险一样给予保户生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司管理的投资活动，将保单的价值与保险公司的投资业绩联系起来。

投资连结保险的费用主要包括初始保险费、风险保险费、账户转换费用、投资单位买卖差价、资产管理费、部分支取和退保手续费等，根据产品的不同上述费用的收取也存在差异，一般头几年的费用较高，适合于长线的理财规划。

一般每款投资连结保险都会提供不同的账户进行选择，账户区别主要反映在投资领域(如基金、股票、期货、银行存款)，账户资金投资比例不同，导致账户收益和风险存在差异，有利于满足用户的不同投资选择。

投资连结保险的两大功能

投资连结保险是一种新形式的终身寿险产品，它集保障和投资于一体。保障主要体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在被保险人保险期间意外身故，会获取保险公司支付的身故保障金，同时通过投资连结保险附加险的形式也可以使用户获得重大疾病等其他方面的保障。投资方面是指保险公司使用投保人支付的保险费进行投资，获得收益。

1．投资连结保险的保障功能

投资连结保险保障的范围、程度等因具体产品而异。有的险种除了提供意外与疾病身故保险金、全残保险金等保障外，还有其他服务项目，如保证可保选择权和豁免保险费等。

可保选择权的含义是指投保人在保单生效后可根据实际需要，在规定允许的范围内增加投保一份或多份保险，且无须进行体检；豁免保险费的含义是指在保险期间，如被保险人因疾病或意外伤害事故丧失劳动能力，将可享受免交保险费的待遇，所有的保障内容均不受影响。

2．投资连结保险的投资功能

投资连结保险除提供风险保障外，还具有投资功能。其中，投资连结保险的投资部分的回报率是不固定的，未来投资收益具有一定的不确定性，保单价值将根据保险公司实际投资收益情况确定。

一方面，保险公司投资收益比较好时，客户的资金也将获得较高的投资回报；反之，保险公司投资收益不理想时，客户也将承担一定的风险。另一方面，正是由于取消了保单固定利率，所以保险公司可以制定更加积极的投资策略，通过对资金的有效组合和运用，使资金发挥更高的效率。这样投保人就有可能获得比采用固定利率的传统人寿保险更好的投资收益。

投资连结保险的特点

1．透明性

投资连结保险保单在操作上的透明度很高，保单所有人可以看清楚每期的保单资金在投资、死亡率费用、附加费用上的具体分配情况，也可以看清保费、风险保额、净风险保额、现金价值等保单要素的运作过程。透明性有利于减少保险公司与消费者之间的信息不对称，从而有助于提升消费者对保单的信心。透明性还有利于一个公正、公平、公开的保险市场的形成，增加“市场之手”的力量。这是因为，消费者获得了知情权以后，就能够对不同保险产品进行比较。

2．灵活性(弹性)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资连结保险保单保费可以灵活支付，保险金额可以灵活调整，投资账户也可以灵活转换，一张保单就可以灵活适应消费者未来多样化且不确定的理财需求。

只要保单的账户价值足以支付按月扣缴的死亡率费用与附加费用，保单就继续生效。相比之下，传统保单的生效有赖于按时缴纳事先预定的保费。

3．消费者主导性

在支付了初期最低保险费之后，保单所有人可以按其需要在任意时间支付任意数量的保费，甚至可以暂停保费支付，只要保单的现金价值足够支付保险成本与附加费用。并且，只要理由正当，保单所有人可以自由地提高(在提供可保证明以后)或降低保额，他们也可以选择切换不同的基金账户。

4．综合性

投资连结保险为保单所有人提供了多种投资选择，消费者可以广泛地介入货币市场基金、普通股票基金、指数基金、债券基金等，并把相当一部分的保险费专门用于投资。所以，投资连结保险可以满足消费者保障理财、储蓄理财与投资理财三种需求，消费者可以按照自己的需要，把保费在风险保障账户、货币市场账户、资本市场账户之间灵活配置，既可以做成“保障为主、投资为辅”，也可以做成“投资为主、保障为辅”，甚至做成“储蓄为主，保障为辅”等。

5．其他

新型投资连结保险保单(变额万能险)还具有保险费灵活、保额弹性的特点，使得仅用一张保单来动态地满足消费者不同时期的不同需要成为可能，因而十分适合作为个人在整个生命周期内的综合性理财工具。功能齐备的投资连结保险保单也为客户提供了理财方便和“金融超市”服务，从而大大减少了客户的交易费用和时间成本。此外，投资连结保险保单也为单一保单提高产能和效率提供了可能。

投资连结保险的购买建议

从长远来说，投资连结保险及其他新型寿险产品的发展需要政府、金融监管机构、保险公司及投保人等多方面努力，全方位完善。但是从短期来说，如何根据自身情况选择好投资连结保险产品，不管对消费者还是对投资连结保险而言，都具有重要意义。它不仅可以使消费者满意，还能够使不适应市场需求的产品在市场规律作用下退出市场，促进保险公司新产品的推出。

(1)在购买投资连结保险之前，建议消费者保持清醒的头脑，对自己的资金状况、预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期收益、风险偏好和承受能力、理财目标等诸多因素做全面评估，根据个人实际状况，选择适合自己的产品。由于投资连结保险产品通常涉及初始费用、买入卖出差价、追加资金手续费、保单管理费、资产管理费、退保费用等，所以投资者在选择时要综合考量费率，关注初始定价，而不能仅凭收费少就认定其好坏。

(2)投资者在购买前要充分了解各公司投资连结保险的作用及操作，不能只听营销员的一面之词。因为产品的推广多是站在公司角度宣传，其特点、功能、费用等还需投资者自己主动了解。

(3)对于保险期限，需要注意的是，通过银行渠道购买投资连结保险产品和通过代理人购买，在期限、交费方式等方面具有不同之处。消费者购买时应充分了解产品及其购买渠道。投资连结保险的保险期限多为5～10年，相对来说属于中长期理财产品，较适宜长期持有。

需要注意的是，通常保险公司会规定3～5年的投资期限约束，在此期间提前结束投资不仅不能得到良好的收益，还要缴纳一定的退出手续费。因此，更需要投资者考虑清楚再决定是否长期投资。

投资连结保险的投资账户及运作模式

一般而言，投资连结保险都会开设几个风险程度不一的投资账户供客户选择。如有的险种根据不同的投资策略和可能的风险程度开设有三个账户：基金账户、发展账户、保证收益账户。投保人可以自行选择保险费在各个投资账户的分配比例。

基金账户的投资策略为较激进的投资策略，通过优化基金指数投资与积极主动投资相结合的方式，力求获得高于基金市场平均收益的增值率，实现资产的快速增值，让投资者充分享受基金市场的高收益。

发展账户的投资策略为较稳健的投资策略，在保证资产安全的前提下，通过对利率和证券市场的判断，调整资产在不同投资品种上的比例，力求获得资产长期、稳定增长。在基金品种的选择上采取主动投资的方式，关注公司信誉良好、业绩能保持长期稳健增长、从长远看市场价值被低估的基金品种。

保证收益账户的投资策略为保守的投资策略，在保证本金安全和流动性的基础上，通过对利率走势的判断，合理安排各类存款的比例和期限，以实现利息收入的最大化。

此外，投保人还可以根据自身情况的需要，部分领取投资账户的现金价值，增加保险的灵活性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资连结保险的风险

任何投资都是有风险的，只是在于风险的大小而已，保险投资也不例外。投资连结保险产品的一部分保费进入投资账户，另一部分用于风险保障。进入投资账户的资产价值不确定是该类产品的主要风险。

对于基本的保险保障金额而言，无论投资账户的资产如何变动，基本的保险保障金额是不变的，这部分的风险由保险公司承担。

投资账户中资产的风险，则取决于客户选择的不同风险等级账户组合的结果和公司的投资水平。作为投保人不应过于关注某一时期的短期收益，而应关注长期以来其平均的盈利能力和收益水平。

投资连结保险与传统寿险的关系

投资连结保险与传统人寿保险相比具有更大的灵活性和适应性，符合现代社会人们生活观念和节奏的变化，能够比较好地满足人们不同的生活保障需求。投资连结保险与传统人寿保险各有侧重和优点，投资连结保险将不会也不可能取代传统人寿保险。投资连结保险的出现扩大了人们的选择空间，有助于客户根据自己的需求，通过更加合理的保险组合来达到保障个人与家庭经济生活的目的。

什么是万能寿险

万能寿险(Universal Life,UL)的基本结构为：一份每年可续保的定期寿险加上一个独立的个人投资账户。“每年可续保的定期寿险”表明，万能寿险是一种一年期的定期寿险。一年相对来说是一个比较短的时间，所以利率上升给万能寿险此部分带来的影响是微乎其微的。而“独立的个人投资账户”则表示，个人投资账户的结算利率通常会随利率上升而上调。

万能寿险主要有以下几个特点：①死亡保额可以改变；②保费缴费灵活；③保险金额可以改变；④保证收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万能寿险投资的注意事项

万能寿险产品是一种新型人身保险产品，兼具保险保障功能和投资功能，消费者要充分关注其保障范围，不宜将其混同于银行存款或者基金。

(1)万能寿险产品结算利率的计算基数为保单账户价值，即您所缴纳的保险费扣除风险保险费、初始费用、保单管理费等费用后计入投资账户的余额部分。

万能寿险产品结算利率设有保证利率，超过保证利率的部分是不确定的。保险公司每月公布的结算利率是年化收益率，只能代表当月的收益情况，不能理解为对全年或未来的预期。

(2)如果您选择购买分期缴费的保险产品，请您首先了解保险产品的缴费次数和缴费期间，若不能持续缴费，您可能会因此承担退保损失或者丧失部分保险合同利益。

(3)您购买万能寿险产品后，从收到保单并书面签收之日起一般有不少于10日的犹豫期。在犹豫期内您享有无条件解除保险合同的权利，保险公司在扣除体检费用及工本费以后，会无息退还您全部保费，所以请您书面记录签收日期，以便计算犹豫期。

在犹豫期过后退保时，您会有一定损失，建议尽量避免中途退保。

(4)请您投保前认真阅读保险条款和产品说明书，详细了解保单账户价值计算方法及所有费用扣除情况，特别关注保险责任、责任免除、犹豫期、退保及现金价值等事项，并充分理解利益演示是虚拟的。

什么是分红险

分红保险，指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。简单来说就是带有分红功能的寿险，最早出现在1776年的英国。中国保监会目前的统计口径中，分红寿险、分红养老险、分红两全险及其他有分红功能的险种都被列入分红险范围。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红险的类型

分红险依据功能，可以分为投资和保障两类。投资型分红险以银保分红产品为代表，主要为一次性缴费的保险，通常为5年或10年期。它的保障功能相对较弱，多数只提供人身死亡或者全残保障，不能附加各种健康险或重大疾病保障。在给付额度上，意外死亡一般为所缴保费的2～3倍，自然或疾病死亡的给付只略高于所缴保费。保障型分红险主要是带分红功能的普通寿险产品，如两全分红保险和定期分红保险等。这类保险侧重人身保障功能，分红只是作为附加利益。以两全分红保险为例，在固定返还生存金的同时，还有固定保额的身故或全残保障，红利将按照公司每年的经营投资状况分配，没有确定额度。保障型的分红保险通常都可作为主险附加健康险、意外险和重大疾病保险，能形成完善的保障计划。

分红保险的红利来源于哪里

分红保险的红利来源于死差益、利差益和费差益所产生的可分配盈余。

(1)死差益，是指保险公司实际的风险发生率低于预计的风险发生率，即实际死亡人数比预定死亡人数少时所产生的盈余；

(2)利差益，是指保险公司实际的投资收益高于预计的投资收益时所产生的盈余；

(3)费差益，是指保险公司实际的营运管理费用低于预计的营运管理费用时所产生的盈余。

由于保险公司在厘定费率时要考虑三个因素：预定死亡率、预定投资回报率和预定营运管理费用，而费率一经厘定，不能随意改动。但寿险保单的保障期限往往长达几十年，在这样漫长的时间内，实际发生的情况可能同预期的情况有所差别。一旦实际情况好于预期情况，就会出现以上差益，保险公司将这部分差益产生的利润按一定的比例分配给客户，这就是红利的来源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红险的适宜性

分红险并不适合每个人，对于那些收入稳定且短期内没有大笔开支计划的投保人来说，分红险会是个优质选择。因为分红险的流动性较差，若中途需要套现，就相当于退保，投保人只能按保单的“现金价值”退钱，损失绝不止是利息，可能连本金都难保。因此，对于收入不稳定和在短期内有大笔开支的投保人就不太适合。

分红险适用人群

(1)风险承受力不高，稳健型投资风格的人士。

(2)刚有子女的青年夫妇，兼有贷款压力，分红险对其而言可作为子女的基础教育金储备，如果是出国留学等未知的大笔支出，需要搭配其他投资方式，比如基金定投。

(3)有养老金储备需求的中青年夫妇，对这类人群来说，兼具稳定性和低风险性的分红险是不错的长期理财途径。

(4)工作繁忙，无暇投入太多精力进行股市与基金的操作，但又想寻求保障与资产保值增值的人士。

(5)风险承受能力强，偏好高收益投资产品的人士也同样需要分红险，合理的理财产品配置才能不惧未来资本市场的变幻莫测，满足人生各阶段的不同需求。

投资保险适合的缴费方式

保险缴费跟每个投保人的经济利益密切相关。选择合理的缴费方式就是一种理财之道。目前购买保险时，保费缴付方式较为灵活，可以采取一次性缴清(即趸缴)，也可以用逐年分期的形式来缴清(年缴、限期年缴)。投保人选用哪种缴费方式，主要是根据投保人的经济收支状况、收入的稳定程度、承受能力，以及投保人所追求的付出与保障的需求，对缴费期长短的综合考虑来选择。

在经济能力许可的情况下，投资类保险产品可以选择趸缴或较短期缴费。因为相同的保额，或相同的储蓄目标，在缴费期较短的情况下，总的支付金额也较少。趸缴一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金投入量比较大，其回报率就会相对较高。对于有经济实力的投保人来说，选择趸缴为好，手续简单，省却了今后每年继续缴纳保费的麻烦，也避免了因没有续缴保费而导致保单失效的风险，若经济上有顾虑，投保人尽量选择较短的缴费期，以便尽快地获得高收益的回报。但对于收入稳定的人来说，如果采用限期年缴方式，并延长缴费期间，可以使缴费更加轻松，也可获得更大的保障。

投保人如何选择保险公司

投保人购买保险后，在保险期间，投保人和被保险人与该保险公司有着切身利益关系，因此，选择合适的保险公司对于投保人来说非常重要。一般来讲，投保人在选择保险公司时，需要考虑保险公司在公司类型、险种价格、经营状况及服务质量等方面的差异。

(1)公司类型。不同类型的保险公司在经营范围和组织形式等方面都有所不同，而这些差异影响着保险公司的经营品种和经营方式。

我国既有财产保险公司和人身保险公司等传统类型的保险公司，也有健康保险、养老保险、汽车保险和农业保险等专业保险公司，经营范围不同的保险公司所提供的产品的保障范围和专业程度必然不同，需要投保人根据自己的保障需要加以选择。

(2)险种价格。一个好的保险公司，应当尽可能满足各种投保人的不同需要。投保人应该选择那些能为自己提供恰当保障的保险公司。

需要指出的是，便宜的保险不一定是恰当的保险。这是因为，最低的价格既可能来自于财力雄厚的保险公司，也可能来自于对被保险人的合法索赔经常拖延甚至拒绝赔付的保险公司，还可能来自于保险责任范围较窄的保险公司，甚至可能来自于其代理人没有受过充分培训的保险公司。

(3)经营状况。投保人需要考察保险公司的偿付能力和财务状况。投保人可根据权威评级机构对保险公司的评定结果及保险公司对外公布的年度报告及重大事项公告等来了解保险公司的偿付能力。

评定等级越高，表明该保险公司的偿付能力越强。投保人还可以查看保险公司的财务报表，分析保险公司的保费收入、赔款、费用、利润等财务指标，从而了解其财务状况。目前，我国的消费者可以通过保监会网站来获得此类信息。

(4)服务质量。投保人选择保险公司时，要从两个方面了解其服务质量：一是从其代理人处获得的服务质量；二是从公司本部获得的服务。从前者的服务质量，可以推断保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险公司对代理人的培训力度与管理水平；后者对于投保人来说更为重要，尤其是购买寿险时，一旦与保险公司订立保险合同，就会长期与该公司打交道。保险公司在服务方面的任何一点不足，都可能影响投保人几十年。

投保人如何选择保险营销员

保险营销员之间的差别主要体现在为客户做需求分析、险种搭配上。严格地讲，各家保险公司推出的险种基本上大同小异，无论内容还是价格差别都不大。而保险，作为一种商品，不可能对每个人都合适，而不同的人对保险的选择也因为境遇、情况等不同而有所不同，这意味着"投保什么样的保险"需要精心设计，不同的保险营销员设计能力大不一样，提供的服务水平也有很大的差别。

综合以上分析，在投保前，可对营销员从四个方面进行考察。

1．个人资质：个人介绍、从业时间、个人荣誉等

个人介绍——保险营销员的个人评价和介绍。

从业时间——保险营销员从事保险业的时限(注意：从业时间并不完全代表专业程度)。

个人荣誉——保险营销员从事保险业所得到的个人荣誉。

2．从业经验

根据过往成交过的客户的实际情况，查看与自己情况类似的保险方案，分析营销员的专业情况。

3．个人品质

选择好的保险营销员，从业经验丰富，也是非常重要的因素之一。日记是保险营销员凸显个性和个人品质的一个重要窗口。

4．从业态度

有些人从事保险的态度有点像过把瘾，做完几单后，就会离开保险公司。这种营销员做的保单往往成为"孤儿保单"。另外，有的营销员针对一些投保者的贪财心理，以返还佣金为条件拉保单。其实，人们投保的目的是为了求保障，投保后，一旦出现问题，营销员要负责为投保人办理所有理赔手续。如果把工作重点放在做单返佣上，事情就会变得复杂起来。所以应选择那些热爱保险、把保险当成自己事业的营销员来为自己服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险与储蓄的区别

保险与储蓄都是人们应对生活中未来风险的一种手段，目的都在于保障家庭和个人未来正常的生产、生活。但是，保险与储蓄是两类不同性质的金融产品，它们在许多方面有很大的差异。

银行储蓄是先设定一个存款的目标，然后慢慢储蓄，希望有朝一日能有一笔财富供自己在需要时支配；银行储蓄有利息增值，遵循“存款自愿，取款自由”的原则，具有很强的灵活性。可以看出，银行储蓄存款目标的实现需要时间积累，在存款没有达到预定金额时，一旦发生风险事故，只能存了多少用多少，可能会因存款不足而捉襟见肘，陷入窘境。所以，储蓄是将风险留给自己，依靠个人积累来应对未来风险，是自救的一种形式。同时，储蓄的灵活性也带来了随意性，有时会因为克制不住自己的某种临时需要而干扰预定计划的实现。

保险则只要缴纳少量的保险费就可以立即获得预期的保障。一旦发生风险事故，随时可以获得保险金，解除困境，保险金大大超过所缴的保费。这是因为，保险是通过保险公司将许多面临同样风险的人集中起来，建立起集体的财力，对于少数发生风险事故的人提供损失补偿。可以看出，保险是把风险交给集体，是一种社会互助。同时，买保险后必须按时缴纳保费，中途退保会有一定的损失，因而含有一定的“强制性”，这对于一些花钱无计划的人，特别是年轻人，则可以帮助他们约束随意性，达到合理均衡消费的目的。

比较保险与储蓄，特点各有不同。而生活中要及时取得保障，就不能忽视保险的特殊作用。

为了满足许多人通过储蓄使资金增值的愿望，满足人们需求的多样性，保险公司设计了许多具有储蓄性质的险种，如养老保险、各种分红型保险，它们既能够为被保险人提供风险保障，又能使被保险人以分红的形式分享保险公司的经营成果，使资金增值，兼具了保障功能和储蓄功能。但是，买保险不应当把资金增值当作首要目的，而应当更看重它的保障功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买保险可以有效避税

可能许多人都无法将保险和避税联系起来。但事实上，购买保险可以达到合法避税的目的。因为按照我国现行法律，任何保险金所得都是免税的。

中国人习惯留遗产给子女，但是按照国际惯例，遗产税一般在40%以上。因此，理财师建议，可以通过购买保险的方式，对遗产进行规划，采用合理的方式避税。通常，子女作为保险金受益人，无须缴纳个人所得税。选择适当的保险品种，有意识地用巨额资金购买投资型保险，以子女为保险受益人，身后就能留下一大笔不用缴税的遗产。事实上，投资保险已成为目前最佳的避税方式之一。业内专家建议，遗产避税可以选择两种保险：一种是养老险，另一种是万能寿险。

投保人变更注意事项

原投保人的身故、债权转移(即原有的权利义务关系结束，如夫妻离异、养父母与养子女脱离抚养关系)等均可引起投保人变更。

在保险合同有效期内任意时间都可以申请投保人的变更。

投保人变更应备文件有：《保全作业申请书》、保险合同原件、投保人身份证明原件、新投保人身份证明原件、受托人身份证明原件(若委托他人办理)。

办理投保人变更的注意事项有：

(1)更正投保人相关信息时需要投保人签字；

(2)变更投保人应由被保险人(或其法定监护人)、原投保人、变更后投保人的签字同意，如原投保人身故、失踪或其他特殊原因导致原投保人无法亲笔签名，需提供有关证明(身故证明或公安局证明或法院判决书)；

(3)对于有投保人保障责任的险种，变更投保人时须填写《健康告知书》，且必须经过保险公司审核；

(4)对于联系电话、收费地址、邮编、工作单位的变更，可以通过电话中心进行申请，无须填写保全作业申请书；

(5)变更投保人时应同时提供新投保人的相关信息，包括姓名、性别、身份证号码、与被保险人关系、开户行、账号、户名、收费地址等，同时说明变更的原因；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(6)若投保人的姓名发生变更且保单采用银行划账方式缴纳保费，则应提供新的开户行、账号、户名。

被保险人的权益

被保险人是指根据保险合同，其财产利益或人身受保险合同保障，在保险事故发生后，享有保险金请求权的人。投保人往往同时就是被保险人。

1．被保险人的权利

(1)决定保险合同是否有效。在人身保险合同中，以死亡为给付保险金条件的合同及其保险金额，在未经被保险人书面同意并认可的情况下，保险合同无效。

(2)指定或变更受益人。在人身保险合同中，被保险人有权指定或变更受益人，而投保人指定或变更受益人，必须事先征得被保险人的同意。

(3)在某些情况下，被保险人享有保险金受益权。如根据《保险法》规定，被保险人死亡，只要存在下列情形之一的，保险金即作为被保险人的遗产，由保险公司向被保险人的继承人履行给付义务：被保险人没有指定受益人；受益人先于被保险人死亡，并没有指定其他受益人；受益人依法丧失受益权或放弃受益权，并没有其他受益人。

2．被保险人的义务

被保险人也有危险增加通知义务、保险事故通知义务、防灾防损和施救义务、提供有关证明、单证和资料的义务等。

当保险人行使保险代位权时(即保险人代替被保险人向造成损害的第三人行使赔偿请求权的时候)，被保险人有协助义务。

被保险人变更注意事项

在保险合同有效期内的任意时间，投保人都可以变更被保险人相关信息。

应备文件有：《保全作业申请书》、受托人身份证明原件(若委托他人代办)。如为身份证号码、姓名、性别、出生日期的变更，还需提供投保人身份证明原件、被保险人身份证明原件和保险合同原件。

变更被保险人的注意事项如下：

(1)投保人、被保险人必须在申请书上签字同意(若为未成年人，则由其法定监护人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

签字)；

(2)联系电话、家庭住址、邮编、工作单位发生变更时，可以通过电话中心进行申请，无须填写《保全作业申请书》；

(3)由身份证、出生日期等变更引起的投保年龄变更，处理办法见条款。

什么是受益人

受益人是指人身保险合同中由被保险人或者投保人指定的享有保险金请求权的人，投保人、被保险人可以为受益人。

如果投保人或被保险人未指定受益人，则他的法定继承人为受益人。受益人在被保险人死亡后领取的保险金，不得作为死者遗产用来清偿死者生前的债务，受益人以外的他人无权分享保险金。在保险合同中，受益人只享受权利，不承担缴付保险费的义务。受益人的受益权以被保险人死亡时受益人尚生存为条件，若受益人先于被保险人死亡，则受益权应回归给被保险人，或由投保人或被保险人另行指定新的受益人，而不能由受益人的继承人继承受益权。

受益人的证明材料

(1)单据名称。这种单据的名称因所证明事项不同而略异，可能是寄单证明，寄样证明(船样、样卡和码样等)，取样证明，证明货物产地、品质、唛头、包装和标签情况，电抄形式的装运通知，证明产品生产过程，证明商品业已检验，环保人权方面的证明(非童工、非狱工制造)等。

(2)证明上通常会显示发票号、合同号或信用证号以表明与其他单据的关系。

(3)证明的内容应严格与合同或信用证规定相符。

(4)因属于证明性质，按有关规定证明人(受益人)必须签字。

(5)单据一般都应在规定的时间内做出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受益人变更的注意事项

投保人或被保险人在保险合同有效期内的任意时间都可以变更身故受益人的相关信息或者更换身故受益人。受益人信息变更应备的文件有：《保全作业申请书》，保险合同原件，投保人身份证明原件，被保险人身份证明原件，变更后受益人的身份证明原件，受托人身份证明原件(如委托他人办理)。

受益人信息变更的注意事项：

(1)投保人、被保险人必须在申请书上签字同意(若为未成年人，则由其法定监护人签字)。

(2)受益人为数人时，变更时必须注明受益人姓名、身份证号码、受益顺序、受益份额等。未确定受益份额的，受益人按相等份额享有受益权；同一顺序的受益份额之和为100%。

(3)身故理赔后不得变更身故受益人。

(4)若变更的是受益人的受益份额或与被保险人的关系，则无须提供受益人的身份证明原件，只需出具被保险人书面同意书即可。

什么是保单质押贷款

所谓保单质押贷款，是指投保人在一定条件下，可以以保单为质押，向保险公司或者其他金融机构贷款的一种金融业务。目前，我国的保单质押贷款主要有两种模式：一是投保人把保单直接抵押给保险公司，直接从保险公司取得贷款，如果借款人到期不能履行债务，当贷款本息达到退保金额时，保险公司中止其保险合同效力；另一种是投保人将保单抵押给银行，由银行支付贷款给借款人，当借款人到期不能履行债务时，银行可依据合同凭保单让保险公司偿还贷款本息。

从某种意义上讲，保单质押贷款是保险突破了原有的分担风险、消化损失的单一功能，向储蓄、投资等多重功能发展的产物。所以，保单质押贷款业务存在很大的上升空间。但是我国现行《保险法》并未明确规定保单质押贷款制度，而只是在第56条以禁止性规范的形式间接确认了寿险保单的可质押性。该条规定：依照以死亡为给付保险金条件的合同所签发的保单，未经被保险人书面同意，不得转让或者质押。对该条的反面解释

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是，在征得被保险人书面同意后，可以将寿险保单进行转让或者质押。此外，作为担保制度一般规定的《担保法》也未明确地将保单列为可质押的权利凭证。基于上述原因，在司法实践中，保单质押贷款缺乏法律规范的支持，这对保单质押贷款业务的发展是极为不利的。这些需要投保人注意。

保单质押贷款的条件

依照《个人寿险保单质押贷款实施办法(讨论稿)》第4条的规定，申请个人寿险保单质押贷款应当符合以下条件：

(1)由投保人提出质押贷款申请，投保人必须是具有完全民事行为能力的自然人，持有有效合法身份证明(居民身份证、户口簿、军人证、护照等)并提供复印件。

(2)出质人(投保人)提供同意质押的书面承诺即《保单质押协议书》。

(3)出质人(投保人)必须提供被保险人、受益人(若被保险人、受益人无民事行为能力，此条由其监护人执行)签字同意质押该质押保单的书面证明。

(4)出质人(投保人)未拖欠保险费，即在一次性缴清保费时，已经缴清，在分期缴纳保险费时，最近一期保险费已缴清。

保单质押的两种方式

(1)投保人把保单直接质押给保险公司，从保险公司取得贷款，如果借款人到期不能履行债务，当贷款本息达到退保金额时，保险公司中止其保险合同的效力。

(2)投保人将保单质押给银行，由银行支付贷款给借款人，当借款人到期不能履行债务时，银行可依据合同凭保单向保险公司要求偿还贷款本息，以满足其债权。相比较而言，在保险人作为贷款人时，由于在保险合同中存在着保单质押条款的制约，投保人办理保单质押贷款合同订立的手续相对简单。因此，保险公司开展保单质押贷款业务比银行更具优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保单现金价值

所谓保单现金价值是指带有储蓄性质的人身保险单所具有的价值。保险人为履行合同责任通常提存责任准备金，如果您中途退保，即以该保单的责任准备金作为给付解约的退还金。保单现金价值就是投保人退保或保险公司解除保险合同时，由保险公司向投保人退还的那部分金额。

根据新《保险法》，保险公司在出现以下情况时，应当按照合同约定向投保人退还保险单的现金价值：

(1)投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制的，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。

(2)合同约定分期支付保险费，投保人支付首期保险费后，除合同另有约定外，投保人自保险人催告之日起超过30日未支付当期保险费，或者超过约定的期限60日未支付当期保险费的，合同效力中止。但是，自合同效力中止之日起满两年双方未达成协议的，保险人有权解除合同，应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

(3)以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，自合同成立或者合同效力恢复之日起两年内，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任的，应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

(4)因被保险人故意犯罪或者抗拒依法采取的刑事强制措施导致其伤残或者死亡的，保险人不承担给付保险金的责任。投保人已交足两年以上保险费的，保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

(5)投保人解除合同的，保险人应当自收到解除合同通知之日起30日内，按照合同约定退还保险单的现金价值。

此外，《保险法》还规定，投保人故意造成被保险人死亡、伤残或疾病的，保险人不承担给付保险金的责任。投保人已交足两年以上保险费的，保险人应当按照合同约定向其他权利人退还保险单的现金价值。

保单现金价值的使用和管理

保单现金价值是寿险保单具有投资性的根本原因，对保单现金价值的使用和管理涉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及的问题主要有：

1．现金价值的所有权

现金价值是因终身寿险的缴费方式而在保单项下形成的一种积累，保单项下积累的现金价值在法律上是属于保单所有人所有，并且这是一项不可没收、不可丧失的权利。由于终身寿险保单的投保人在投保初期预付了一部分将来的死亡成本，当投保人退保时，投保人有权要求将其预付的超出保单成本的保费部分退还，积累现金价值的保单在投保人退保时将保单已积累的现金价值扣除手续费(一般保险公司对投保时间超过10年的保险单不再收取退保手续费)后退还给投保人，这就是保单的退保现金价值。

2．保单抵押贷款

积累现金价值的保单不仅给保单所有者带来储蓄和/或投资收益，还给所有者带来使用现金价值的便利，所有者可以保单为抵押，获得抵押贷款，保险公司一般以现金价值的一定比例(80%为常见比例)为额度为保单所有人提供贷款。

3．保单的生存利益

终身寿险保单项下积累的现金价值及对现金价值进行投资带来的收益往往是由保单的所有者或被保险人享受的利益，因此也被称为寿险保单的生存利益。而定期寿险保单的投保人则不能享受这种生存利益。终身寿险保单实现的死亡保险保障往往是由保单的受益人来享受的。

现金价值的增值

现金价值的增值是现金价值保单的核心问题，针对现金价值的增值而产生的各种不同的做法将现金价值保单分为终身寿险保单、万能寿险保单和变额寿险保单三种主要类型。现金价值增值涉及的问题主要有：

(1)现金价值是由保险公司放在统一的总账户(该险种的账户)里进行投资管理还是设立独立的账户进行投资管理。

(2)保单所有人是否对已积累的现金价值的投资具有决定权或选择权。

(3)现金价值的投资收益是否有保证，现金价值的积累是按照固定的利率积累还是按照市场利率积累。

(4)保单项下积累的现金价值是否作为被保险人的死亡保险金的一部分。

(5)现金价值在积累中的各种风险如何承担等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险合同的解释原则

近年来，随着投保率的提高，保险纠纷也呈上升趋势。这种争议主要源于对保险合同条款的用词的不同解释。在通常情况下，保险合同应按下列原则给予解释：

(1)依据通常的文字含义并结合上下文来解释。同一合同中的同一词汇，对它的解释应当是一致的。对于合同中出现的专门术语，应按照保险业的专门用法和专门的技术含义来解释。如保险金额，是指保险公司赔偿给付保险金的最高限额。

(2)尊重双方订约时的真实意图。为了弄清楚其真实意图，要根据合同的文字、订约时的背景、客观实际情况综合分析和推定。一般情况下，当书面约定内容与口头约定不一致时，当以书面内容为准。保险单上附加条款的内容与其他内容有抵触时，以附加条款为准。保险合同的内容如用不同方式记载而且内容相抵触时，手写的优于打字的，打字的优于印刷的。

(3)解释要有利于被保险人和受益人。由于保险公司事先就把保险合同的条款印刷好了，他们在拟定保险条款时难免可能较多考虑自身利益，而被保险人和受益人由于专门知识的欠缺或由于时间的限制，往往很少对保险合同条款做深入细致的研究。从公平合理的角度出发，需要对保险合同条款做解释时，应做出有利于被保险人和受益人的解释。

保险合同纠纷的处理方式

保险合同在执行过程中如果发生争议，按照惯例，可采取协商和解、仲裁和司法诉讼三种方式来处理。

1．协商和解

发生争议后，由保险公司和被保险人进行磋商，双方都做些让步，在彼此都可以接受的基础上达成和解协议，从而解决纠纷。协商和解又有以下两种做法：

(1)自行和解。这是解决争议最基本，也是最可行的一种方法。即没有第三者介入，由双方当事人直接协商，以达成和解的目的。自行和解关键是要双方自愿，以平等的姿态，相互谅解，找到彼此都能接受的方案。

(2)调解。为促使双方当事人达成和解，找第三者从中调停，这个“第三者”既可以是双方都信赖，实践经验丰富，深谙保险业务和法律知识的人，也可以是法院。前者参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的调解称为"一般调解"，调解人的裁定或判断，对双方当事人没有约束力，任何一方或双方接受也可以，不接受也无所谓。后者参与的调解则称为"司法调解"，它也以双方当事人的意见为依据，但一经双方当事人同意制定好调解协议书后，对双方当事人都具有约束力，不能以各种借口拒不执行，否则法院可以强制执行。

协商和解节省时间、精力和费用，双方当事人坐下来，平心静气地寻找共同利益所在，在比较友好的气氛中解决问题，今后仍可继续保持业务往来，因此这是解决争议的最好途径。

2．仲裁

仲裁也叫"公断"，是在当事人发生纠纷后或发生纠纷前，达成书面协议，自愿把他们之间的争议交给仲裁人做出裁决或公断，使得纠纷得以解决的一种方式。这种方式被国家以法律形式规定下来，成为一种由国家强制力保证执行的法律制度。

仲裁的特点是当事人可以协商确定仲裁事项，选择自己信任的仲裁机构和仲裁员，仲裁员往往是由保险行业的专家、学者担任，以裁判的身份出现，能迅速从纷繁芜杂的线索中理出头绪，抓住问题的要害，有利于争议公平合理地解决。

仲裁庭一般由两名仲裁员组成，双方当事人各指定一人为仲裁员，然后这两名仲裁员推选一人为首席仲裁员。仲裁不公开进行，可避免外界干扰，如当事人要求，裁决可以不写事实和理由，从而保护当事人的秘密，而且还有利于当事人之间建立信任和睦的关系。仲裁依法独立进行，不受行政机关、社会团体和个人的非法干涉。仲裁机构受理案件，不受地域和级别限制，原则上任何仲裁委员会可以接受全国各地的仲裁申请并受理、裁决。

我国的仲裁实行一审终结制，程序简便，时间短，费用低。当事人一方或双方如不服仲裁裁决，可在收到仲裁决定书之日起15天内向人民法院起诉。逾期不起诉的，仲裁决定书即发生法律效力，当事人应依照规定的期限自动履行。一方逾期不履行的，另一方可向法院申请强制执行。

信誉可以说是保险公司生存发展的"生命线"，因此无论投保人还是保险公司都应重视仲裁。全国已在多个试点城市建立了仲裁委员会，发生保险纠纷时，当事人可向他们咨询。

3．司法诉讼

当投保人和保险公司之间的纠纷不能用协商和解与仲裁解决时，可采取诉讼的方法。绝大多数关于保险合同纠纷的诉讼都是民事诉讼。

诉讼跟仲裁不同，并不需要当事双方的一致同意。只要一方当事人向有管辖权的法院起诉，另一方必须应诉，当事人也无权选择法官。民事诉讼的过程，可分为起诉、审

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判和执行三个阶段。

什么是网络保险

网络保险是指实现保险信息咨询、保险计划书设计、投保、缴费、核保、承保、保单信息查询、保权变更、续期缴费、理赔和给付等保险全过程的网络化。网络保险无论从概念、市场还是到经营范围，都有广阔的发展空间。

网络保险的具体程序有以下几步：保民浏览保险公司的网站，选择适合自己的产品和服务项目，填写投保意向书、确定后提交，通过网络银行转账系统或信用卡方式，保费自动转入保险公司，保单正式生效。经核保后，保险公司同意承保，并向客户确认，则合同订立；客户则可以利用网上售后服务系统，对整个签订合同、划缴保费过程进行查询。

网络保险的益处

在网络保险与保民方面，由于网络固有的快速、便捷的特点，能将各大保险公司的各种保险产品集合起来，保民可以反复比较，看看哪一个保险品种更适合、更有保障，再轻松地做出自己的选择。而且，通过网络技术，保民还可以享受到各种便捷的服务，如信息咨询、保单变更等。更重要的是，网络保险能给保民带来传统投保方式所无法带来的优势，轻点鼠标，一切都那么清晰容易。

在网络保险与保险公司方面，与传统保险相比，保险公司同样能从网络保险中获益多多。首先，通过网络可以推进传统保险业的加速发展，使险种的选择、保险计划的设计和销售等方面的费用减少，有利于提高保险公司的经营效益。据有关数据统计，通过互联网向客户出售保单或提供服务要比传统营销方式节省58%～71%的费用。

保险合同无效的条件

保险合同的无效是指自始无效的合同。由于投保人或被保险人违反国家法律规定或保险合同规定的事项，而使保险合同全部无效或部分无效。我国《民法通则》第55条规定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民事法律行为应当具备下列三个条件：

(1)行为人必须具有相应的民事行为能力；

(2)意思表示真实；

(3)不违反法律和公共利益。

保险合同如不具备这三个条件，则为无效。另外，保险合同特有的无效条件有下列九条：

(1)承保危险不存在或已经发生；

(2)投保人或被保险人对保险合同中的保险标的物没有法律规定的保险利益；

(3)在人身保险中受益人未经被保险人的书面同意或为无行为能力的人投保死亡保险；

(4)采取欺诈、胁迫手段签订的保险合同；

(5)保险合同的当事人不符合法律规定；

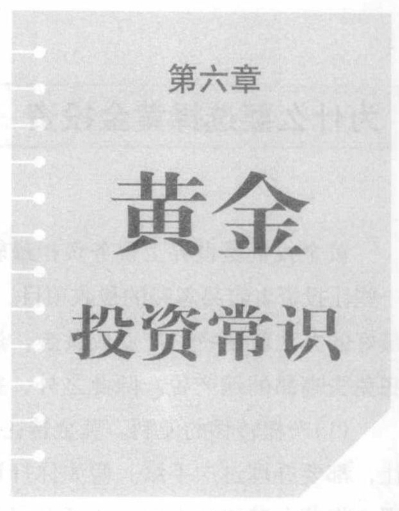
(6)保险合同不具备法定形式；

(7)保险合同不是当事人真实意思表示一致的结果；

(8)保险合同内容违反法律和公共道德；

(9)保险合同违反国家利益或社会公共利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章

黄金投资常识

黄金投资是一种永久、及时的投资。几千年以来，黄金永远散发着它的光芒、魅力，并以其独有的特性——不变质、易流通、保值及投资、储值的功能作为人们资产保值的首选。无论历史如何变迁，权力如何更迭，货币币种如何更换，黄金的价值——永存。在不确定的经济、政治环境下，许多投资者纷纷转向投资黄金，将它称为“没有国界的货币”，因此黄金成为在任何时候、任何环境下最重要、最安全的资产。黄金作为一种世界范围的投资工具，具有全球都可以得到报价、抗通货膨胀能力强、税率相对股票更低、公正公平的价格走势、产权容易转移、易于典当等比较突出的优点。选择黄金作为投资目标，将成为越来越多富裕起来的人、越来越多深陷股市泥潭的人需要考虑的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么要选择黄金投资

黄金投资是世界上税务负担最轻的投资项目。相比之下，其他很多投资品种都存在一些让投资者容易忽略的税收项目。特别是继承税，当你想将财产转移给你的下一代时，最好的办法就是将财产变成黄金，然后由你的下一代再将黄金变成其他财产，这样将彻底免去高昂的遗产税。除此之外，投资黄金至少还有以下几点优势：

(1)产权转移的便利。黄金转让，没有任何登记制度的阻碍，而诸如住宅、股票的转让，都要办理过户手续。假如你打算将一栋住宅和一块黄金送给自己的子女时，你会发现，将黄金转移很方便，让子女搬走就可以了，但是住宅就要费劲得多。由此看来，这些资产的流动性都没有黄金这么优越。

(2)世界上最好的抵押品种。由于黄金是一种国际公认的财物，根本不愁买家承接，所以一般的银行、典当行都会给予黄金90%以上的短期贷款，而住房抵押贷款额，最高不超过房产评估价值的70%。

(3)黄金市场没有庄家。任何地区性的股票市场，都有可能被人操纵；但是黄金市场却不会出现这种情况，因为黄金市场属于全球性的投资市场，现实中还没有哪一个财团或国家具有操控金市的实力。正因为黄金市场是一个透明的有效市场，所以黄金投资者也就获得了很大的投资保障。

(4)黄金能保持久远的价值。商品在时间的摧残下都会出现物理性质不断产生破坏和老化的现象。不管是房产还是汽车，除非被某个名人使用过，不然经过一段岁月都会有不同程度的贬值。而黄金由于其本身的特性，质地根本不会发生变化。

(5)黄金是对抗通货膨胀的最理想武器。通货膨胀时，货币缩水到了一定的程度，钞票就会如同废纸一般。黄金却会跟随着通货膨胀而价格上涨。因此，进行黄金投资，才是避免在通货膨胀中被蚕食的最佳方法。

(6)没时间限制，可随时交易。投资者可以随时获利平仓，还可以在价位适合时随时建仓。黄金的世界性公开市场不设停板和停市，令黄金市场投资起来更有保障，根本不用担心在非常时期不入市平仓止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金投资的主要方式

个人投资黄金的主要方式有以下几种：

(1)投资金条。这是最主要的方式。投资金条的渠道有两种：一是场内交易，如上海黄金交易所的会员交易，即黄金生产企业、黄金饰品企业、黄金经纪商、黄金代理商、商业银行和机构投资者；二是场外交易，主要是一些中小企业和个人投资者在商业银行、金行、珠宝行、金银首饰店进行的金条交易。目前我国的个人黄金投资者主要是在场外进行交易。

(2)投资金币。投资金币分为两种，即纯金币和纪念性金币。纯金币的价值基本与黄金含量一致，价格也基本随国际金价波动。纯金币主要为满足集币爱好者收藏，投资增值功能不大，但其具有美观、鉴赏、较强的流通变现能力和保值功能，所以仍对一些收藏者有吸引力。

(3)黄金管理账户。黄金管理账户是指经纪人全权处理投资者的黄金账户，属于风险较大的投资方式，关键在于经纪人的专业知识、操作水平及信誉。一般来讲，提供这种投资的企业具有比较丰富的专业知识，收取的费用不高。同时，企业对客户的要求比较高，要求的投资额比较大。

(4)黄金凭证。这是国际上比较流行的投资方式，银行和黄金销售商提供的黄金凭证，为投资者避免了储存黄金的风险。发行机构的黄金凭证上面，注明投资者有随时提取所购买黄金的权利。投资者可按当时的黄金价格，将凭证兑换成现金以收回投资，还可通过背书在市场上流通。投资黄金凭证，要对发行机构支付一定的佣金，和实金的存储费大致相同。国内的"中华纸黄金"等都属于黄金凭证。

(5)杠杆式黄金现货。目前市场上最流行且最具收益性的是杠杆式现货黄金交易，它是利用杠杆原理的合约式现货黄金交易，简单说就是保证金交易，是根据国际黄金市场实时行情，通过互联网进行双向交易的杠杆式投资方式。双向交易就是指投资人可买黄金上涨，也可买黄金下跌，投资灵活，这样无论金价如何走势，投资人始终有获利的机会。网络交易平台方便、快捷、准确。

(6)黄金期货。一般而言，黄金期货的购买、销售者，都在合同到期日前出售和购回与先前合同相同数量的合约，也就是平仓，无须真正交割实金。每笔交易所得利润或亏损，等于两笔相反方向合约买卖差额。这种买卖方式，才是人们通常所称的"炒金"。黄金期货合约交易只需10%左右交易额的定金作为投资成本，具有较大的杠杆性，少量资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金推动大额交易。所以，黄金期货买卖又称“定金交易”。

(7)黄金期权。期权是买卖双方在未来约定的价位，具有购买一定数量标的物的权利而非义务。如果价格走势对期权买卖者有利，会行使其权利而获利。如果价格走势对其不利，则放弃购买的权利，损失只有当时购买期权时的费用。由于黄金期权买卖投资战术比较多并且复杂，不易掌握，目前世界上黄金期权市场不太多。

黄金交易服务机构和场所

在各个成功的黄金市场中，为黄金交易提供服务的机构和场所其实各不相同。具体划分起来，又可分为没有固定交易场所的无形市场，以伦敦黄金交易市场和苏黎世黄金市场为代表，可称为欧式；有的在商品交易所内进行黄金买卖业务，以美国的纽约商品交易所和芝加哥商品交易所为代表，可称为美式；有的黄金市场在专门的黄金交易所里进行交易，以香港金银贸易场和新加坡黄金交易所为代表，可称为亚式。

(1)欧式黄金交易。这类黄金市场里的黄金交易没有一个固定的场所。在伦敦黄金市场，整个市场是由各大金商的销售网络联系组成，通过金商与客户之间的电话、电传等进行交易。在苏黎世黄金市场，则由三大银行为客户代行买卖并负责结账清算。伦敦和苏黎世黄金市场上的买价与卖价都是较为保密的，真实成交量也都难以估计。

(2)美式黄金交易。这类黄金交易市场实际上建立在典型的期货市场基础上，其交易类似于在该市场上进行交易的其他种类商品。期货交易作为一个非营利机构本身不参加交易，只是为交易提供场地、设备，同时制定有关法规，确保交易公平、公正地进行，对交易进行严格的监控。

(3)亚式黄金交易。这类黄金交易一般有专门的黄金交易场所，同时进行黄金的期货和现货交易。交易实行会员制，只有达到一定要求的公司和银行才可能成为会员，并对会员的数量配额有极为严格的控制。虽然进入交易场内的会员数量较少，但是信誉极高。以中国香港金银贸易场为例，其场内会员交易采用公开喊价，口头拍板的形式来交易。由于场内的金商严守信用，鲜有违规之事发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与黄金市场有关的行业自律组织

(1)世界黄金协会。世界黄金协会于1987年成立，由世界各地主要的黄金开采公司成立及资助。世界黄金协会的成员来自8个国家的主要黄金开采公司。这些成员每售出一盎司黄金，便会从中拨取部分收益作为协会推广黄金之用。世界黄金协会是一个由世界范围的黄金生产者联合而成的非营利机构，总部设在伦敦，在各大黄金市场都设有办事处。其主要功能是通过引导黄金市场上的结构性变化(例如消除税收，减少壁垒，改善世界黄金市场的分销渠道等)来尽可能提高世界黄金的销量。对世界黄金生产形成稳定的支持，并在所有实际和潜在的黄金购买者之中树立起积极形象。

(2)伦敦黄金市场协会。成立于1987年的伦敦黄金市场协会，主要职责就是提高伦敦黄金市场的运作效率及扩大伦敦黄金市场的影响，为伦敦招商；促进所有参与者，包括黄金生产者、精炼者、购买者等的经营活动。同时与英国的有关管理部门，如英国金融服务局、关税与消费税局等共同合作，维持伦敦黄金市场稳定有序的发展。

(3)中国黄金协会。中国黄金协会于2001年11月25日在北京宣告成立。这标志着中国黄金工业向市场经济体制转变又迈出了重要一步。中国黄金协会是由黄金行业的企事业单位和与黄金相关的企事业单位、社团组织自愿组成的全国性、非营利、自律性的社会组织。

黄金市场买卖有哪些参与者

国际黄金市场的参与者，可分为国际金商、银行、对冲基金等金融机构、各个法人机构、个人投资者及在黄金期货交易中有很大作用的经纪公司。

(1)国际金商。最典型的就是伦敦黄金市场上的五大金商，其自身就是一个黄金交易商，由于与世界上各大金矿和黄金商有广泛的联系，而且其下属的各个公司又与许多商店和黄金顾客联系，因此五大金商会根据自身掌握的情况，不断报出黄金的买价和卖价。当然，金商要负责金价波动的风险。

(2)银行。银行又可以分为两类：一类是仅仅为客户代行买卖和结算，本身并不参加黄金买卖，以苏黎世的三大银行为代表，它们充当生产者和投资者之间的经纪人，在市场上起到中介作用。另一类是做自营业务的，如在新加坡黄金交易所里，就有多家自营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商会员是银行的。

(3)对冲基金。近年来，国际对冲基金尤其是美国的对冲基金活跃在国际金融市场的各个角落。在黄金市场上，几乎每次大的下跌都与基金公司借入短期黄金在即期黄金市场上抛售和在纽约商品交易所黄金期货交易所构筑大量的淡仓有关。一些规模庞大的对冲基金利用与各国政治、工商和金融界千丝万缕的联系往往较先捕捉到经济基本面的变化，利用所管理的庞大资金进行买空和卖空，从而加速黄金市场价格的变化并从中渔利。

(4)各个法人机构和个人投资者。这里既包括专门出售黄金的公司，如各大金矿、黄金生产商、专门购买黄金消费的(如各种工业企业)黄金制品商、首饰行及私人购金收藏者等，也包括专门从事黄金买卖的投资公司、个人投资者等，种类多样，数量众多。

(5)经纪公司。经纪公司是专门从事代理非交易所会员进行黄金交易，并收取佣金的经纪组织。有的交易所把经纪公司称为经纪行。在纽约、芝加哥、中国香港等黄金市场里，活跃着很多经纪公司，它们本身并不拥有黄金，只是派场内代表在交易大厅里为客户代理黄金买卖，收取客户的佣金。中国目前也存在越来越多的经纪公司。

中国黄金市场的大致情况

我国黄金市场改革起始于1993年，这一年国务院63号函确立了黄金市场化方向。2001年4月，时任中国人民银行行长戴相龙宣布取消黄金“统购统配”的计划管理体制，在上海组建黄金交易所。2002年10月上海黄金交易所开业，标志着中国的黄金业开始走向市场化。

据统计，上海黄金交易所会员单位中年产金量约占全国的75%，用金量占全国的80%，冶炼能力占全国的90%。此外，个人通过黄金交易所的二级交易平台也可以间接地参与交易，并且可以通过银行进行纸黄金交易和实物黄金交易。这些都体现了黄金市场化趋势的推进。

我国黄金的年度供需平衡量应当有400吨左右。2006年，上海黄金交易所年成交量为1249.60吨，成交金额为1947.51亿元。其中99.99%金成交量为133.72吨；99.95%金成交量为537.14吨；现货$T+5$分期付款交易黄金成交量为570千克；现货$T+D$延期交收交易黄金成交量为578.17吨。

上海黄金交易所是经国务院批准，由中国人民银行组建，在国家工商行政管理局登记注册的，不以营利为目的，实行自律性管理的法人。它遵循公开、公平、公正和诚实信用的原则组织黄金、白银、铂等贵金属交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上海黄金交易所是目前国内可以交易现货黄金和其他贵金属的交易所。目前，该交易所黄金的交易方式有两种。标准黄金的交易通过交易所的集中竞价方式进行，实行价格优先、时间优先撮合成交。非标准品种通过询价等方式进行，实行自主报价、协商成交。会员可自行选择通过现场或远程方式进行交易。交易所主要实行标准化撮合交易方式。目前交易的黄金有Au99.95、Au99.99和Au50g三个现货品种，以及Au(*T*+5)与延期交收两个现货保证金交易品种。

银行黄金投资工具

银行黄金投资工具

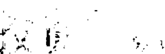
机构名称	品牌	类型	计价单位	提取实物	投资起点	交易渠道
工商银行	金行家	黄金账户	人民币(元)/克	可以	10克	柜面 网上银行 电话银行 自助设备
		黄金账户	美元/盎司	可以	0.1盎司	柜面 网上银行 电话银行 自助设备
	如意金	实物黄金	人民币(元)/克	可以	50克	网点购买
农业银行	招金系列			可以	2克	
中国银行	黄金宝	黄金账户	人民币(元)/克	不可以	10克	柜面 电话银行
建设银行	龙鼎金	实物黄金	人民币(元)/克	可以	50克	网点购买
	账户金	黄金账户	人民币(元)/克	不可以	10克	柜面 网上银行 电话银行 自助设备
招商银行	高赛尔标准金条	实物黄金	人民币(元)/盎司	可以	2盎司	网点购买

投资黄金应做好哪些准备

黄金具备了避险保值的功能，但作为一种投资工具，客观上必然存在风险。因此，黄金投资与其他投资一样，收益与风险并存。那么，投资者涉足黄金投资领域应做好哪些准备呢？

(1)投资者必须做好足够的心理准备。受多种因素的影响，金价上下起伏，随时影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



着投资者的情绪，如果没有抵御风险的意识，没有足够的心理控制力，就会失去判断市场的能力。因此，心理强健、敢于承担一定风险是投资者投资黄金必备的心理因素。

(2)黄金基础知识的储备是投资者的必修课，投资者应该了解黄金的价格受哪些因素影响、黄金投资品种各自的特点等黄金投资基本知识，学着掌握黄金价格走势的基本分析手法，以便在投资黄金时根据投资需要做出正确的选择和判断。

(3)投资者投资黄金应有明确的目标，并根据阶段目标需求选择介入的时机。人们投资黄金，从时间上可以分为短期投资、中期投资和长期投资；从获利要求上可以分为保值和增值两种。如果是以长期保值增值目的为主，选择用中长线眼光去投资黄金可能更为合适；如果是希望在短期内通过金价波动赚取价差，就可选择短期投资。普通投资者对金价的短期走势很难判断，可选择一个相对低点，以中长期投资心态介入，这样既方便又省心。

当然，对于投资者而言，在投资黄金的过程中还要注意做到适度。投资者应根据自己的资金实力和预期目标来追求投资回报。一般来说，每个人在风险偏好、资金实力、时间安排、操作手法等方面都不相同，在进行黄金投资以前，需要根据实际情况，量体裁衣，正确做好投资定位，合理安排黄金投资比例。

到底什么是K金

由于用纯金制作首饰太柔软，难以镶制出各种精美的款式，尤其当镶嵌珍珠、宝石和翡翠等珍品时金容易脱落丢失。因此，古代人们就知道在纯金中加入少量银、铜、锌等金属以增加黄金的强度和韧性，这样制作而成的金饰，称为饰金，也就是人们常见的制成首饰的金或其他金制品。确定饰金中金含量的制位叫“金位”，英文是“Karat”，简称“K”。因此，饰金又称为“K金”。

K金可以根据需要配制成各种颜色，如黄金与铜等混合后是红色，称为红K金。在国际上流行的K金首饰各种颜色都有，有橘红色、香槟酒色、苹果绿色、黄色、红色、青色、乳白色、黑色等10种，统称为彩色K金首饰。

所谓K白金，就是在黄金中混入25%的钯或镍，成为“WHITE GOLD”也就是白色的金，组成它的主要成分还是黄金，而它的叫法就是K白金。刻有14KWG标志的金子，即是指黄金中混入钯或镍等金属而成的14K白金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是黄金储备

黄金储备是指一国货币当局持有的，用以平衡国际收支，维持或影响汇率水平，作为金融资产持有的黄金。它在稳定国民经济、抑制通货膨胀、提高国际资信等方面有着特殊作用。黄金储备的管理意义在于实现黄金储备最大可能的流动性和收益性。作为国际储备的主要形式之一，黄金储备在流动性上由于其自身存在局限性，因此应考虑其适度规模的问题。

正确理解黄金储备的概念的意义在于：有利于确定合理的黄金储备规模；可以避免与商业银行日常营运的黄金资产混为一谈，有利于银行业务的正常运行；有利于实行黄金管制国家的中央银行正确制定黄金管理政策，促进本国黄金产业及相关行业的健康发展。

黄金储备量作为国际储备的一个部分只是衡量国家财富的一个方面，黄金储备量高则抵御国际投资基金冲击的能力强，有助于弥补国际收支赤字，维持一国的经济稳定；不过过高的黄金储备量会导致央行的持有成本增加，因为黄金储备的收益率从长期来看基本为零，而且在金本位制度解体以后黄金储备的重要性已大大降低。

什么是纸黄金

纸黄金就是个人记账式黄金，它的报价类似于外汇业务，即跟随国际黄金市场的波动情况进行报价，客户可以通过把握市场走势低买高抛，赚取差价。纸黄金又可称为黄金单证，就是指黄金所有人所持有的只是一张物权凭证而不是黄金实物，黄金所有人凭这张凭证可随时提取或支配黄金实物，这种黄金物权凭证就被称为纸黄金。能够确定交割日期的就是黄金期货合约，随时可以交割的或不确定交割日期的就是黄金现货合约，如黄金仓储单等。

纸黄金的类型除了常见的黄金储蓄存单、黄金交收订单、黄金汇票、大面额黄金可转让存单外，还包括黄金债券、黄金账户存折、黄金仓储单、黄金提货单、黄金现货交易中当天尚未交收的成交单，还有国际货币基金组织的特别提款权等，均属纸黄金的范畴。

纸黄金的发行一般是由黄金市场上资金实力雄厚、资信程度良好的商业银行、黄金公司或大型黄金零售商出具，如商业银行出具的黄金定期储蓄存单、黄金汇票和黄金账户存折，上海黄金交易所出具的黄金提货单或黄金仓储单据，黄金企业发行的黄金债券等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是黄金远期交易

黄金的远期交易是指买卖双方根据双方商定的价格，在稍后的一段日期里买卖一定数量的黄金的责任和义务。与黄金现货交易不同，远期交易的义务(交易的结果)和义务的履行(交割和付款)在时间上是清楚地分开的。

黄金远期价格的计算是以所交易的对象的即期价格及相应的货币在欧洲市场的利率及其到期日为基础。黄金远期交易要缴纳保证金。

远期交易是不可撤销的，但它可以在任何时候按原来商定的日期通过再买卖相应数量的黄金而结清。在到期日时，可得知因价格变动而引起的损失或收益。

什么是黄金保证金交易

黄金保证金交易是指在黄金买卖业务中，投资者不需要对所交易的黄金进行全额资金划拨，只需按照黄金交易总额支付一定比例的价款，作为黄金实物交收时的履约保证。目前的世界黄金交易中，既有黄金期货保证金交易，也有黄金现货保证金交易。例如，某交易所规定纯度为99.99%的黄金的保证金比率为20%，金条的价格为170元／克，如果要买入100克的现货，则投资者的账户上保持不低于170×100×20%＝3400元的现金即可。黄金保证金交易具有几倍于实物黄金交易的风险，所以在实际操作当中应该更加谨慎。

什么是劣币驱逐良币规律

劣币驱逐良币规律是指：当那些低于法定重量或者成色的铸币——劣币进入流通领域之后，人们就倾向于将那些足值货币——良币收藏起来。最后，良币将被驱逐，市场上流通的就只剩下劣币了。

在银和金同为本位货币的情况下，一国要为金币和银币之间规定价值比率，并按照这一比率无限制地自由买卖金银，金币和银币可以同时流通。由于金和银本身的价值是变动的，这种金属货币本身价值的变动与两者兑换比率相对保持不变产生了“劣币驱逐良币”的现象，使复本位制无法实现。比如，当金和银的兑换比率是1∶15，当银由于银的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开采成本降低而最后其价值降低时，人们就按上述比率用银兑换金，将其储藏，最后使银充斥于货币流通，排斥了金。如果相反即银的价值上升而金的价值降低，人们就会用金按上述比例兑换银，将银储藏，流通中就只会是金币。这就是说，实际价值较高的"良币"渐渐为人们所储藏离开流通市场，使得实际价值较低的"劣币"充斥市场。这一现象最早被英国的财政大臣格雷欣所发现，故又被称为"格雷欣规律"。格雷欣规律实现要具备如下条件：劣币和良币同时都为法定货币；两种货币有一定法定比率；两种货币的总和必须超过社会所需的货币量。

黄金是如何标价的

(1)黄金的重量计量单位。计量黄金重量的主要计量单位为：盎司、克、千克(公斤)、吨等。国际上一般通用的黄金计量单位为盎司，我们常看到的世界黄金价格都是以盎司为计价单位。1金衡盎司＝31.103481克。目前在中国国内一般习惯于用克来做黄金计量单位，国内虽然采用的是公制，但中国国内这个黄金计量单位与国际市场约定俗成的习惯计量单位"盎司"是不同的，国内投资者投资黄金必须首先要习惯适应这种计量单位上的差异。

(2)黄金的纯度计量。黄金及其制品的纯度叫做"成色"，市场上的黄金制品成色标志有两种：一种是百分比，如G999等；另一种是K金，如G24K、G22K和G18K等。我国对黄金制品印记和标志牌有规定，一般要求有生产企业代号、材料名称、含量印记等，无印记为不合格产品。国际上也是如此。但对于一些特别细小的制品也允许不打标记。

(3)用"K金"表示黄金纯度的方法。国家标准GB11887-89规定，每开(Karat的缩写，常写作"K")含金量为4.166%，所以，各开金含金量分别为(括号内为国家标准)：12K＝12×4.166%＝49.992%(500‰)，18K＝18×4.166%＝74.998%(750‰)，24K＝24×4.166%＝99.984%(999‰)。24K金常被人们认为是纯金，但实际含金量为99.98%，折为23.988K。

(4)用文字表达黄金纯度的方法。有的金首饰上或金条、金砖上打有文字标记，其规定为：足金——含金量不小于990‰，通常是将黄金重量分成1000份的表示法，如金件上标注9999的为99.99%，而标注为586的为58.6%。比如，在上海黄金交易所中交易的黄金主要是9999与9995成色的黄金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何鉴别黄金的真假

(1)看颜色：黄金首饰纯度越高，色泽越深。在没有对金牌的情况下可按下列色泽确定大体成色(以青金为准则。所谓青金是黄金内只含白银成分)：深赤黄色成色在95%以上，浅赤黄色为90%～95%，淡黄色为80%～85%，青黄色为65%～70%，色青带白光只有50%～60%，微黄而呈白色就不到50%了。通常所说的七青、八黄、九赤可作参考。

(2)掂重量：黄金的比重为19.32,重于银、铜、铅、锌、铝等金属。如同样体积的黄金比白银重40%以上，比铜重1.2倍，比铝重6.1倍。黄金饰品托在手中应有沉坠之感，假金饰品则觉轻飘。此法不适用于镶嵌宝石的黄金饰品。

(3)看硬度：纯金柔软、硬度低，用指甲能划出浅痕，牙咬能留下牙印，成色高的黄金饰品比成色低的柔软，含铜越多越硬，折弯法也能试验硬度，纯金柔软，容易折弯，纯度越低，越不易折弯。

(4)听声音：成色在99%以上的真金往硬地上抛掷，会发出吧嗒声，有声无韵也无弹力。假的或成色低的黄金声音脆而无沉闷感，一般发出“当当”响声，而且声有余音，落地后跳动剧烈。

(5)用火烧：用火将要鉴别的饰品烧红(不要使饰品熔化变形)，冷却后观察颜色变化，如表面仍呈原来黄金色泽则是纯金；如颜色变暗或不同程度变黑，则不是纯金。一般成色越低，颜色越浓，全部变黑，说明是假金饰品。

(6)看标记：国产黄金饰品都是按国际标准提纯配制成的，并打上戳记，如“24K”标明“足赤”或“足金”；18K金，标明“18K”字样，成色低于10K者，按规定就不能打K金印号了。目前社会上不法分子常用制造假牌号、仿制戳记，用稀金、亚金，甚至黄铜冒充真金，因而鉴别黄金饰品要根据样品进行综合判定来确定真假和成色高低。

黄金交易有几种形式

第一种，黄金的实物交易

顾名思义，是以实物交割为定义的交易模式，包括金条、金币，投资人以当天金价购买金条，付款后，金条归投资人所有，由投资人自行保管；金价上涨后，投资人携带金条，到指定的收购中心卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其优点：黄金是身份的象征，传统的思想让国人对黄金有着特殊的喜好，广受个人藏金者青睐。

缺点：这种投资方式主要是大的金商或国家央行采用，作为自己的生产原料或当作国家的外汇储备。交易起来比较麻烦，存在着“易买难卖”的特性。

第二种，纸黄金交易

说得简单一点，纸黄金就相当于古代的银票。投资者在银行按当天的黄金价格购买黄金，但银行不给投资者实金，只是给投资者一张合约，投资者想卖出时，再到银行用合约兑换现金。

其优点：投资较小，可以从0.1盎司做起，交易比较方便，省去了黄金的运输、保管、检验、鉴定等步骤。

缺点：纸黄金只可买涨，也就是说只能低买高卖，当黄金价格处于下跌状态时，投资者只能观望。投资的佣金比较高，时间比较短。

第三种，黄金现货保证金交易

通俗地说，打个比方，一个10元的石头，只要用1元的保证金就能拥有并使用，这样用10元就能拥有10个10元的石头，如果每个石头价格上涨1元，变成11元，再把它们卖出去，这样就可以纯赚10元了。保证金交易，就是利用这种杠杆原理，把钱用活。

如何收集黄金投资信息

“工欲善其事，必先利其器”。投资者不论如何聪明能干，不论有多深的造诣，如果没有完善的信息来源，与缺少一只胳膊没有什么区别。但如果拥有可靠的信息资源，就会如虎添翼，做出更精明的投资决策。黄金投资者在对资料进行整理以后，应该主要掌握以下几个方面的信息：

(1)宏观经济趋势分析。只要是与经济有关的项目，就一定或多或少地会受到宏观经济趋势的影响，投资也不例外。经济的繁荣、衰退、萧条、通货膨胀率及各个主要国家的贸易状况等，都会在不同程度上影响黄金、白银、外汇、地产、期权、期货等各个投资工具的价格走势。这些信息，在一些国际性经济类报纸杂志上都会有及时的报道。投资者应该对这些关于经济趋势的报道进行收集处理，使自己对经济大趋势有一个清楚的概念。这样就可以明确，每一种投资工具是处于牛市还是熊市；哪一种投资工具在当前经济形势下会升值，哪一些升值会快一些；哪些会出现呆滞或贬值的情况。如果这方面信息都能明确，进行投资就会如鱼得水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)个别专家和机构的信息资料。在了解到经济运行的走向以后，投资者就可以初步判断，各个投资品种将处于熊市还是牛市。但具体判断某种贵金属的前景，还要对一些专家和投资公司的资料进行收集和研究。

(3)基金报告。黄金投资也可以投资在黄金基金上，黄金基金由专业投资人士操作，管理上也很专业，基金管理公司会定期向投资者公布自己的投资报告。虽然有的基金公司进行代理投资，投资者的收益不但很少，甚至还会赔本，但是其分析报告却有很大的研究价值。利用这些立场中肯的资料自己进行分析研究，其结果完全可以用于自己的黄金投资决策。

(4)金融从业者或经纪人。金融从业者和经纪人由于其专业就是金融方面，因此除了有充足的信息来源之外，平时也会经常做一些相关研究。他们对市场的观点，对投资者来说也是十分重要的信息，但不能否认，利用此种方法来散发假消息的也大有人在，因此投资者也要有选择地进行应用。另外，现在的金融公司从业人员也是良莠不齐，投资者利用这些信息时也应该小心、谨慎，学会辨别消息真伪。

(5)报纸杂志。报章的股票外汇专栏及财经杂志的资料包罗内容很多，政治、经济、个别公司状况和股票、外汇、金价的近期走势都不会缺少。同样，读者也要经过小心的选择才可以发现一些具有参考价值的分析资料，盲目接收必然会带来不可想象的恶果。

(6)图表走势。以前进行图表分析很难，因为自己要将价格走势绘在图表上。现在图表的获得相比之下已经很容易了，直接用软件通过网络便可轻松获得。有了图表的帮助，再加上比如支撑线、阻力线、移动平均线、RSI指标、KD指标等分析工具，投资者对市场价格走势会有更加透彻的了解。

如何从报章中淘金

有许多的大户喜欢发放传言，利用媒体达到最佳的做市手法。因此，我们就要对这些信息进行过滤，在报章中淘金。应该从以下几个方面对报道进行分析：

(1)分析的全面性。好的评论文章，除了要全面地将每一个金市的走势做出分析以外，还要就影响贵金属市场价格的政治、经济及供求因素进行分析。黄金市场是世界性的市场，全天二十四小时都在不间断地运作，市场的本身因素都会左右金价的变化。如果只对某一个地区的金市做分析，准确度自然会降低。尤其是黄金外汇的分析，应以全球宏观性的角度作为分析的基础，假如仅仅就香港金市做分析，就会忽略美元汇价走势、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率水平等影响金价的重要因素。

(2)语言的明确性。有一些金市评论员，很喜欢使用自己的专业术语。而读者大多数都是非专业人士，全篇文章读过后，仅能明白一二。许多话属于中性语言，根本没有表达出作者的明确观点，对读者有很大的蒙蔽性。如遇此类文章，大可置之不理。

(3)评论态度。一个中肯的评论员，即使是看错市，也是叫人钦佩和值得原谅的。毕竟大家都是凡人，未来的事情是不可能完全被预测到的。对任何可能发生的失误进行掩饰的行为，都是不负责任的做法。投资者应该对金市评论员的写作态度进行长期的剖析，然后选择一个作为长期的参考资料来源。

(4)建设性。投资者阅读金市评论分析，主要目的就是了解金市的行情和动态，希望从文章中直接或间接地知道黄金在短期内的走势。好的文章中，作者应该开门见山地表达自己的观点，看好就是看好，看淡就是看淡。图表分析的客观结果，都应该是清清楚楚的，不应该模棱两可。清晰的评论才是有建设性、有用的评论。

(5)时间性。有一些评论者的确是满腹经纶、学有专精，但是一个星期只能见到1～2次。由于时间所限，不能直接通知读者，可信度就会大打折扣。因为在短短的时间内，金市可能会发生翻天覆地的变化。精辟的剖析，虽然有很高的可读性，但是资料和数据可能都已过时，参考性就会降低。以电话方式进行的黄金评论，就会在时间上有很大的优势。

黄金投资的禁忌

(1)忌追涨杀跌。很多时候当黄金急涨或者急跌时，我们往往很难控制自己，看着涨或者跌就按捺不住了盲目追进去，但是这样的人一般都亏损出局。为什么呢？相信这样的情况我们都经历过：当追多时，往往追到最高点，等一波行情回调时，自己手上的单子可能正好遇上回调趋势，自己设置的止损很有可能被扫，或者自己承受不了，对当初的判断起怀疑了，只能选择出局。遇到这种情况我们应该怎么解决呢？可以选择观望，可以选择回调到刚突破的关键点附近进场，止损放在关键点下方。

(2)忌重仓。不要以赌博的心态做投资，也不要想着小资金的投入能拥有多大的回报，现货黄金是保证金交易，保证金交易资金大，规避风险的能力要强；资金小，操作大单，一有失误就再难翻身，控制在5%～10%的保证操作比较适中，切不可超过10%。

(3)忌猜顶猜底。影响黄金价格的因素很多，除美元价格、原油价格、其他商品价格、国际政治形势外，欧美主要国家的利率和货币政策、黄金储备的增减、开采成本的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升降、现货市场用金的增减等，都会对金价产生影响。行情的波动有时大有时小，波动大时可能50～60个点，曾经也有100个点的波幅，少则10～20个点，所以什么时候是跌够了或者涨到头了谁也说不好，更不能去猜测。错过了机会就错过了，千万不要想着找个最高点做空或者找个最低点做多一把捞回来。

(4)忌频繁交易。一般情况下，不要在上下2～3元的范围内进行交易，除非你已经是一个短线高手，最好在一个支撑位上做多或者一个阻力位做空，范围至少要5元以上；也不要在亏损后急于翻本，应该冷静下来，仔细分析，然后再战。面对亏损的情形，切记勿急于开立反向的新仓位欲图翻身，这往往只会使情况变得更糟。只有在原来的预测及决定完全错误的情况之下，可以尽快了结亏损的仓位，再开一个反向的新仓位。

(5)忌情绪化。宁可错过机会，决不冒险做错！勿逆势操作。在一个上升浪中只可以做多，同样在一个下降浪中只可以做空，甚至只要行情没有出现大的反转，切记勿逆势操作！不以一次几元的回调而感到惋惜，只需在回调的支撑位上伏击便可。市场不会因人的意志而转移，市场只会按市场的规律延伸。

(6)忌非法渠道炒金。目前我国比较安全的黄金投资渠道一是商业银行或黄金公司提供的实物黄金业务，二是商业银行(如工行)提供的纸黄金业务；三是上海期货交易所提供的黄金期货买卖业务；四是上海黄金交易所的$T+D$延期交收业务。投资者应通过正规渠道炒金，以防上当受骗。

(7)忌频繁短线操作。非专业的黄金投资者想通过“短线操作”方式来炒金获利，可能会以失望告终。一些欠缺黄金投资经验的投资者在开盘买入或卖出某种黄金投资标的后，一有盈利就平盘收线。可是，黄金投资“获利平仓”做起来很容易，但捕捉获利的时机却是一门学问。因此投资者应根据黄金价格走势确定平仓时间，不宜频繁短线操作，如果市场形势进一步朝着对自己有利的方向发展，投资者应耐着性子做到“小利不赚”，从而使投资利润延续。

(8)忌黄金配置比例过高。黄金属于中长线投资工具，投资者要有长期投资的心理准备，不要过多关注短期走势，不要存在侥幸心理。当前，金价已经上涨不少，投资者应谨慎出手。此外，尽管黄金具有避险功能，但黄金投资回报率较低，加之变现的流动性不高，因此黄金投资在个人投资组合中所占比例不宜太高。最高不宜超过总投资额的20%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资黄金的要诀

(1)要稳字当先，不要试图抄底猜顶。影响黄金的价格很多，如美元价格、原油价格、国际政治形势、欧美主要国家的货币政策等，所以一般投资者很难准确把握其价格走势，阶段性的最高点与最低点更是可遇而不可求。专家表示想抓取整个波浪的100%的利益是不现实的，也是非常“危险”的。因此建议，稳重的投资者可待趋势明朗以后，再酌量顺势入场，这才是比较明智的选择。

(2)要长线为主，不要快进快出。作为大部分普通投资者，想要通过快进快出的方法来炒金获利，后果很可能事与愿违。首先，投资黄金需具备相当的分析能力，作为非专业投资者选择快进快出只会使其交投风险无限放大；另外，与股票、外汇等相比，金价变化相对还算温和，快进快出还会在价格没有明显变化的同时不断增加投资者个人的交易成本。对此专家表示，黄金的特有避险功能，更加适合投资者以长线交易为主。

(3)要忍痛割爱，不要死缠烂打。在充满竞争、充满风险的黄金市场里，既没有常胜将军，也没有常败士兵。一些投资者在出现亏损时，总是不相信是自己判断出现了失误，而一错再错，越陷越深，可谓是“不见棺材不落泪”。一些有经验的人士表示，面对这种情况，我们应当机立断，马上进行止损离场，待冷静分析之后再择机入场。这样一方面提高了资金利用率，另一方面也为亏损留出回旋的余地。所以，当投资者判断失误出现亏损时，应立刻忍痛割爱，切记不要死缠烂打。

(4)要轻仓操作，不要配置太多。黄金同时具有商品属性和货币属性，可保证投资者的资产免于金融灾难，将黄金纳入多元化资产结构后，可以改善投资效益，使资产结构因总体风险降低而变得更为合理。虽然由于黄金具有长期抵御风险的特征，但鉴于其资金占用额较大，投资回报率偏低等因素，黄金投资在个人投资组合中所占比重不宜过大。

黄金投资的注意事项

(1)仓位的控制。黄金投资策略网建议：每次建仓，保证金占资金总额应为10%左右，最大不应超出30%，投资应该是长期的，不应该变成孤注一掷的投机赌博。

(2)止损的设置。止损是非常有效防范风险的措施，无论你看的行情多远，下单后切记加上一个止损，止损应比目标位小，否则就没有建仓的必要。止损的设置是预防第四

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五种情况的最好办法。

(3)熟悉交易软件。熟悉交易软件下单的反应时间、止损止赢的设置、止损止赢有效时间设定、限价单的设置、限价单的有效时间设定等。

(4)平不了仓。

①行情波动过于剧烈时，交易系统有可能会出现反应不过来而不能平仓或下单的情况，这是因为行情波动已经超出承受范围。如你下单时看到的价格是800美元，但点击的瞬间，提交到服务器的价格与服务器新收到的价格已经差距很大(如2美元)，这类情况是任何平台都会出现的。如果发生这样的情况该怎么办呢？记下平台商的电话，电话下单，这是这类情况出现时较好的办法，当然最好的办法就是带有止损。

②保证金不足。如账户上是1000美元的金额，下了1手单(100盎司)，如果账面盈利，平仓是没有问题的；如果是亏损，账面只剩下900美元(包括保证金)，那么这种情况是平不了仓的。大家要千万注意，不要出现这种情况，这是非常危险的。

(5)登录不了软件。自身网络问题或者是平台服务器问题，出现这类情况要打平台电话下单或止损。

黄金投资的介入时机

投资黄金需要抓住两波行情。即每年的3～5月和12月。就像春播秋收，黄金炒作也具有明显的周期性。一般而言，每年1月中下旬黄金炒作开始活跃，在3～5月形成高潮。这是因为3～5月是印度的结婚高峰，对黄金首饰的需求量较大。第三季度则是黄金炒作的淡季，国际黄金交易员都选在此时度假。10月至11月7日期间应该会有低点出现。而10月下旬到12月初是黄金珠宝商大量进货的时间，因此黄金炒作会从第四季度后半阶段开始活跃，并在12月上旬形成阶段性高点。12月15日之后，金价调整的可能性较大。一般而言，两波行情都有10%以上的涨幅。

怎样正确投资黄金实物

实物黄金买卖包括金条、金币和金饰等交易，以持有实物黄金作为投资。对一般投资者而言，最好的黄金投资品种就是直接购买投资性金条。金条加工费低廉，各种附加支出也不高，标准化金条在全世界范围内都可以方便地买卖，并且世界大多数国家和地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区都对黄金交易不征交易税。而且黄金是全球24小时连续报价，在世界各地都可以及时得到黄金的报价。

投资金条之前要先学会识别“投资性金条”和“饰品性金条”。市场中常见的纪念性金条、贺岁金条等，都属于“饰品性金条”，它们的售价远高于国际黄金市场价格，而且回售麻烦，兑现时要打较大折扣。

投资性金条一般来讲有两个主要特征：一是金条价格与国际黄金市场价格非常接近(因加工费、汇率、成色等原因不可能完全一致)；二是投资者购买回来的金条可以很方便地再次出售兑现。金融投资性黄金金条一般由黄金坐市商提出买入价与卖出价的交易方式。黄金坐市商在同一时间报出的买入价和卖出价越接近，则黄金投资者所投资的金融性投资金条的交易成本就越低。

金融投资性金条是投资黄金现货的最好选择。购买的金条或金砖一定要确认是金融投资性金条，而不是“饰品性工艺金条”，一般的工艺性首饰类金条可以少量地购买用做收藏，但绝不适合作为金融投资品。只有金融投资性金条才是投资实物黄金的最好选择。

实物黄金有哪些投资渠道

(1)金店是人们购买黄金产品的一般渠道。但是一般通过金店渠道买金更偏重的是它的收藏价值而不是投资价值。比如购买黄金饰品是比较传统的投资方式，黄金饰品在很大程度上已经是实用性商品，而且其在买入和卖出时价格相距较大，投资意义不大。

(2)可通过银行渠道进行投资，购买实物黄金，包括标准金条、金币等产品形式。比如农行“招金”、中行“奥运金”，还有上海金交所对个人的黄金业务目前主要就通过银行来代理；而我国推出的熊猫金币，就是由中国人民银行发行，也是一种货币形式，即使再贬值也会有相当的价值，因此其投资风险相对要小。

(3)可通过黄金延迟交收业务平台投资黄金，这是时下最流行的一种投资渠道。黄金延迟交收指的是投资者按即时价格买卖标准金条后，延迟至第二个工作日后任何工作日进行实物交收的一种现货黄金交易模式。

现货黄金投资策略

现货实物黄金交易顾名思义，是以实物交割为定义的交易模式，包括金条、金币，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资人以当天金价购买金条，付款后，金条归投资人所有，由投资人自行保管，金价上涨后，投资人携带金条，到指定的收购中心卖出。

实物黄金投资并不是简单的低买高卖，还得讲究策略。在各大金店的实物金销售当中，很多咨询者表示，实物金投资中最大的问题是，选择买入的价格和准备卖出的价格不是很容易把握。

如果准备用20万元做黄金投资，那么一次性购买不能超过投资总额度的1/2，就是一次性购买额度不能超过10万元，如果价格在这时还继续下降，每下降60～100元，继续拿出可用投资资金的1/2来购买，直到可用资金用完，这时投资者所承受的风险是最小的。对于拥有实物黄金的投资者来说，黄金价格上涨时，就算握在投资者手上的实物金都有了获利空间，也不能一下子全卖掉，这一点非常重要。

在没有迹象确定黄金价格是否会继续上涨或出现下跌的情况下，一定要有选择性地购买或谨慎回购，而不是全部一次性投资。一次性投资的话，投资者承受的风险是最大的，而收益是最小的。投资者对回购的选择一般可以在每笔获利80～300元的范围内逐步进行，切忌武断地判断市场，走全买全卖的极端方式。

现货实物黄金交易起来比较麻烦，存在着“易买难卖”的特性。这种投资方式主要是大的金商或国家央行采用，作为自己的生产原料或当作国家的外汇储备。对于稳健型的投资者来说，在黄金市场出现大幅波动的情况下，可以选择实金品种进行投资。这样既可以拥有黄金实物，又不会为较大的市场价格波动所困扰，在品种的选择上，可以参考金币、金条等。

投资者一般可以将5%～20%的资产用于黄金投资。实金投资适合长线投资者，投资者必须具备战略眼光，不管其价格如何变化，不急于变现，不急于盈利，而是长期持有，主要是为保值和应急之用。

怎样正确投资纸黄金

由于在纸黄金交易时买卖双方成交后清算交收的标的物是一张黄金所有权的凭证而不是黄金实物，因此纸黄金既可以在交易所的一级市场内交易，也可以在二级市场上交易。一般视纸黄金的发行机构而确定其在哪类市场上交易，即纸黄金交易如果是由商业银行出具发行的，就在商业银行的柜面上买卖交易，并由出具黄金凭证的银行办理过户交收手续；如果是由交易所出具发行的，则应在交易所场内交易并在交易所清算部办理过户交收手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纸黄金开户，一人一地只能开一户。与个人实物黄金、黄金期货等黄金投资品种相比，纸黄金投资门槛较低，操作简单快捷，手续费比买卖实物黄金要低，同时还不用为如何保管黄金操心。用不着鉴定成色，检测重量，减少了交易时的麻烦；免去了保管和运输的风险。

个人"纸黄金"客户开户非常简便，如果是在柜台开户，投资者只需要带着自己的身份证和银行卡即可，一般柜台人员会询问你需要办理的是人民币"克"的业务，还是美元"盎司"的业务。还可以通过网上识相，在工行网银的"网上贵金属"中，注册一个黄金账户，然后就可以通过这个账户，在工行网银上买卖黄金了。其实，整个过程，也就是点击几下鼠标的事。

如果是人民币"克"的业务，还需要开设一个专门的"黄金账户"，而美元"盎司"则不需要，但是银行卡必须是"多币种"卡，可存人美元，并满足外币转账需要。

办理纸黄金业务的投资者是可以"零余额"开户的，但一个投资者在一个地区只能有一个账户，可同时开通美元和人民币的账户。

各个银行的纸黄金业务品种不同：中国银行的名称是"黄金宝"，中国工商银行的名称是"金行家"，中国建设银行的名称是"账户金"。

纸黄金投资策略

(1)要注意规避风险，保住本金。"规避风险，保住本金"是巴菲特几十年来最为精辟的总结之一。对投资者来说，最重要的事情永远是保住资本，风险控制强调到什么程度也不过分。因为本金没有了，在市场翻身的机会也就没有了。在没有把握取胜时首先是保存实力，节省弹药，寻找有利于自己的战机，一旦机会来临便主动出击，取得胜利。所以纸黄金投资者在追涨的行情中一定要注意止损，这是有效的风险控制手段。

(2)要分批入场，稳定获利。黄金投资理财好比是一座金山，里面蕴藏着数不尽的财富。我们不可能把它的财富在一朝一夕都收入囊中。在市场波动中有70%左右的时间都是震荡的，只有30%左右的时间是单边上冲或者下跌，那么积小胜为大胜就是长久立足的制胜法宝。进场和补仓时，仓位要小，虽然利润少点，但积小胜为大胜，才是常胜。在炒金生涯中，我们都应坚持这样的投资理念：炒金最重要的不是一次能够赚取多少，而是能不能稳定地获利，长久地立足生存。

(3)要谨慎操作。巴菲特曾讲过："钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多精力旺盛有进取心的投资人的财富渐渐消失。"我们每次交易一定要慎重考虑，完全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清楚进场之后在哪里止赢，在什么情况下应该及时止损。以及市场目前是否具有好的进场点位等。有些行情我们能看到，却难以真正把握住。我们只能做那些既看得到、也可以把握的行情。适当的交易是与市场保持联系的重要手段，这有助于您的操作，使其尽量与市场趋势靠近。减少错误首先要从减少交易开始。减少无谓的交易并不等于我们平时就不交易，并不是说减少了无谓交易我们就必然能抓住有价值的操作机会。

(4)要注意短中长的组合。纸黄金投资由于点差较大，一般考虑做中长线投资较好，不适合短线的频繁操作，那么资金管理就非常重要了。我们可以考虑把一部分资金，比如，40%～60%的资金用作中长线投资，在实金买盘淡季时逐步建仓。剩下的资金就可以考虑做一些短线操作，进场时也不宜一次满仓进人，可以考虑分批进场，有效降低市场风险。

其实，所谓的策略战略，效果都是有限的，起着决定作用的是您的性格。从一定程度上来说，盈利是对您交易过程中性格优点的奖赏，亏损是对您交易过程中性格缺点的惩罚。技术上好学，心理关难过。人的本性在市场的涨涨跌跌中一个个显现出来，控制好自己的心理，认清人的本性，远离羊群，站在大多数人的对面，市场中您就已经赢了一半。

黄金期货市场交易内容

世界上大部分黄金期货市场交易内容基本相似，主要包括保证金、合约单位、交割月份、最低波动限、期货交割、佣金、日交易量、委托指令。

(1)保证金。交易人在进入黄金期货交易所之前，必须要在经纪人那里开个户头。交易人要与经纪人签订有关合同，承担支付保证金的义务。如果交易失效，经纪人有权立即平仓，交易人要承担有关损失。当交易人参与黄金期货交易时，无须支付合同的全部金额，而只需支付其中的一定数量(即保证金)作为经纪人操作交易的保障，一般将保证金定在黄金交易总额的10%左右。保证金是对合约持有者信心的保证，合约的最终结果要么以实物交割，要么在合约到期前做相反买卖平仓。

(2)合约单位。黄金期货和其他期货合约一样，由标准合约单位乘合约数量来完成。纽约交易所的每标准合约单位为100盎司金条或3块1千克的金条。

(3)交割月份。黄金期货合约要求在一定月份提交规定成色的黄金。

(4)最低波幅和最高交易限度。最低波幅是指每次价格变动的最小幅度，如每次价格以10美分的幅度变化；最高交易限度，如同目前证券市场上的涨停和跌停。纽约交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规定每天的最高波幅为75美分。

(5)期货交割。购入期货合约的交易商，有权在期货合约变现前，在最早交割日以后的任何时间内获得拥有黄金的保证书、运输单或黄金证书。同样，卖出期货合约的交易商在最后交割日之前未做平仓的，必须承担交割黄金的责任。世界各市场的交割日和最后交割日不同，如有的规定最早交割日为合约到期月份的15日，最迟交割月份为该月的25日。一般期货合约买卖都在交割日前平仓。

(6)日交易量。期货交易可按当天的价格变化，进行相反方向的买卖平仓。当日交易对于黄金期货成功运作来说是必需的，因为它为交易商提供了流动性。而且当日交易无须支付保证金，只有在最后向交易所支付未平仓合约时才支付。

(7)委托指令。指令是给经纪人买卖黄金的命令，指令包括：行为(是买还是卖)、数量、描述(即市场名称、交割日和价格数量等)及限定(如限价买入、最优价买入)等。

黄金期货投资策略

投资黄金期货收益大风险也大。入场时一定要谨慎，要做好一旦入场有可能亏损的思想准备。正确对待已经有的盈利和亏损，尽可能实现盈利的最大化，也要懂得及时止损。

窍门1：由于黄金价格的日波动率相对较低，根据金价的历史波动特点，可将止盈位或者止损位设置在日波动幅度上限附近。如果日内金价涨幅达到1.6%，那么短线交易的投资者可以考虑在涨幅达到1.5%附近时将手中的头寸获利了结。中长线投资者则可结合预设的风险盈利及所投入资金的比例来设定止损位，如初入期市的投资者可以将30%左右的资金投入市场，将盈亏比设定为3：1，当损失达到预期盈利的30%时止损出场。

窍门2：由于黄金表现出很强的货币属性和金融属性，国内外市场上黄金的价格波动方向和幅度都非常接近，跨市套利的机会有限。所以，盘整时应该适当缩小止损比例，而单边行情则可适当放大。

窍门3：由于国际市场上交易最活跃的时间往往是北京时间夜间，如果届时出现对市场冲击较大的突发事件，就有可能令全球金价日内波幅增大，次日国内市场往往会出现大幅跳空开盘的情况。因此对于持仓隔夜的投资者，在设置止损时应将计划止损同突发止损结合起来。值得注意的是，很多投资者在止损后为了尽快赚回亏损的资金，往往选择仓促入市博取逆势行情带来的收益，这样操作的结果往往会导致更大的损失，是黄金期货交易中应该尽量杜绝的，因为投资者在逆势操作中所承受的风险远大于预期收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金期货交割流程

菜鸟投资者会认为做黄金期货，即使处于亏损状态，大不了就“把金子搬回家”。事实上，非法人客户不能进行实物交割，即使是法人客户也不能随意进入交割流程。进入交割的客户，都必须符合上海期货交易所规定。卖方客户用于实物交割的金锭，必须是交易所注册的品牌或交易所认可的伦敦金银市场协会(LBMA)认定的合格供货商或精炼厂生产的标准金锭。对于非交易所注册品牌企业，在外面流通环节买到的黄金，即使是指定交割的品牌，但如果没有其开具的质量证明，也没法完成出库之后再入库的流程。买方客户在交割时则需缴纳买入黄金的全额资金。

进行黄金期货交割，应熟悉上海期货交易所关于黄金交割结算与发票流程的规定：

(1)黄金期货的交割结算。黄金期货的交割结算价按该合约最后5个交易日成交量的加权平均价计算。交割结算时，买卖双方按该合约的交割结算价进行结算。

(2)结算。买卖双方的交割货款按仓单的标准重量(纯重)进行结算。交易所只对会员进行结算，买方客户的货款须通过买方会员转付，卖方客户的货款须通过卖方会员转收。

(3)货款的计算公式。交割货款＝标准仓单张数×每张仓单标准重量(纯重)×交割结算价。

(4)交割发票。交割时统一开普通发票。黄金期货在进行实物交割时统一开专门用于黄金交割结算和溢短结算的普通发票。在上海期货交易所上市的其他期货品种的交割细则中都规定了“不能交付或者不能接受增值税专用发票的投资者不允许交割”，实际上只有法人单位才能开立增值税发票，也就是说自然人和其他一些不能交付和接受增值税专用发票的企业不能进行实物交割。但黄金实物交割的流程规定有所不同，卖出方在交割中只要交付专门用于黄金交割结算和溢短结算的普通发票。

(5)发票流转。由卖方非经纪会员或客户开普通发票给交易所，交易所开《黄金结算专用发票》(发票联)给买方非经纪会员或客户，并向卖方非经纪会员或客户提供《黄金结算专用发票》(结算联)，《黄金结算专用发票》的存根联由交易所留存。客户与交易所间的发票和单据传递须通过会员单位进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金期货如何套期保值

用黄金期货进行“套期保值”的方法：

(1)在通货膨胀及其他理财项目面临较大风险时，黄金期货纳入理财组合是必要的，黄金期货的资金投入比例占个人理财组合的5%～10%较为适宜。由于黄金期货采用保证金交易，即使投入资金较少，也能通过财务杠杆作用获得较大数额的保值功能。据分析，如果以10%的理财资产投资黄金期货，则可以至少对30%的理财资产进行保值，充分提高资金的使用效率。

(2)与任何期货品种一样，投资黄金期货也需要严格控制资金风险。保证金数量一般情况下应保持在投入资金的三分之一左右，否则有可能会因为短期内金价波动过大而被期货公司强行平仓。因此，投资者需要经常注意保证金账户情况，还应注意个人投资者不能进行实物交割的强制规定。

(3)应尽量在合约交割的两个月前进行移仓，以避免因交易保证金的提高而面临资金风险。根据上海期货交易所规定，在交割月的前两个月保证金比例要从7%上调到10%，并且越临近交割日保证金比例调高幅度越大。因此投资者若需要继续套期保值，则应在保证金提高前选择合适的时机卖出黄金期货合约，同时再买入更远期的合约。

黄金期货如何套利

期现套利，是指当期货市场与现货市场在价格差距发生不合理变化时，在两个市场进行反向交易，从而利用价差变化获利的行为。期现套利的类型，可分为正向套利和反向套利。正向套利是买入现货同时卖出期货；而反向套利，是卖出现货同时买入期货。

我国上海黄金交易所现货市场中，适于进行期现套利的品种主要是AU9995和AU($T+D$)，两者交易方式的不同决定了对其进行套利时的成本不同，AU9995采用全额交易，其成本中重要组成部分是机会成本；而AU($T+D$)采用分期付款方式进行交易，延期补偿费是其成本的重要部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金期权投资策略

黄金期权是买卖双方在未来约定的价位具有购买一定数量标的物的权利，而非义务，如果价格走势对期权买卖者有利，则会行使其权利而获利，如果价格走势对其不利，则放弃购买的权利，损失只有当时购买期权时的费用。

黄金期权合同是指规定按事先商定的价格、期限买卖数量标准化的黄金的权利。黄金期权合同也同其他商品和金融工具的期权合同一样，分为看涨黄金期权和看跌黄金期权。看涨期权的买者交付一定数量的期权费，获得在有效期内按商定价格买入数量标准化的黄金权利，卖者收取了期权费必须承担满足买者需求，随时按商品价格卖出数量标准化的黄金的义务。看跌期权的买者交付一定数量的期权费，获得了在有效期内按商定价格卖出数量标准化的黄金权利，卖出者收取期权费，必须承担买者要求随时按约定价格买入数量标准化的黄金的义务。

1．买入看涨期权

买入看涨期权的情况有：看涨价格趋势；想以有限的风险承担(期权费)，通过杠杆放大获得市场收益；看涨市场价格，但又不愿意投入购买黄金的全部资本。

买入看涨期权是期权交易里最基本的交易策略之一，一手黄金看涨期权给期权所有者以权利，而不是义务，在一段特定的时间内，按一个特定的价格，买进黄金。看涨期权买方的风险，局限在该看涨期权的权利金(期权的价钱)加上佣金上。当黄金价格上涨到高于该期权折平价格(定约价加上期权权利金加上交易成本)，盈利的可能性是无限的。否则投资者可以放弃行使期权，最大的损失仅为期权费。虽然国内的黄金期权都是仅在到期日才能行使的欧式期权，但在到期日前，期权价格也会随着价格的变动而波动，投资者可随时将期权卖出对冲。

2．买入看跌期权

通过对买入看涨期权的分析，我们应该很容易理解买入看跌期权的用途了。如果投资者认为金价将会下跌(并且是大幅下跌)，并希望将判断错误时的损失控制在一定范围内(期权费)，那么就可以买入一个看跌期权。目前国内大多数黄金投资品种都缺乏做空机制，因此中行推出的黄金期权可以有效地帮助投资者通过金价下跌获利。

3．卖出看涨期权

对于看涨期权的买方来说，他认为金价将会上涨(并且是大幅上涨)。那么作为博弈/“对赌”的另一方，卖方的预期自然与买方相反，他认为未来金价会下跌，或者即使上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，其幅度也很小。因此，卖方愿意出售该项看涨期权，以获取全部的期权费收入。需要指出的是，与期权卖方所承担的风险相比，卖出期权所获得的期权费收入是非常少的。

4．卖出看跌期权

与卖出看涨期权相反，看跌期权的买方认为金价将会下跌(并且是大幅下跌)，而卖方认为金价将会上涨，或者即使下跌，其幅度也会很小。因此，卖方愿意出售该项看跌期权，以获取全部的期权费收入。

下面用列表的方式对买入看涨期权、买入看跌期权、卖出看涨期权、卖出看跌期权这四种基本交易策略的适用条件和盈亏特点进行概括。

策　略	适用条件	盈 亏 特 点
买入看涨期权	看涨	亏损有限(期权费)，盈利可能很大(理论上无限)
买入看跌期权	看跌	亏损有限(期权费)，盈利可能很大(协定价－期权费)
卖出看涨期权	看跌	盈利有限(期权费)，亏损可能很大(理论上无限)
卖出看跌期权	看涨	盈利有限(期权费)，亏损可能很大(协定价－期权费)

对于普通投资者来说，买入看涨或看跌期权就已经能够满足绝大多数情况下的投机和套期保值需要，最好不要涉足卖出期权的交易策略。在某些情况下，专业投资者可能会在交易组合中加入卖出期权策略，但考虑到国内的期权品种和营业机构还十分缺乏，这样的做法实际上也不具备可操作性。

美元与黄金的关系

美元跌时黄金在涨，而黄金跌时美元则往往处于上升状态，黄金与美元在全年的大部分时间内呈负相关。为何美元能如此强地影响金价呢?

这主要有三个原因：①美元是当前国际货币体系的柱石，美元和黄金同为最重要的储备资产，美元的坚挺和稳定就削弱了黄金作为储备资产和保值功能的地位。②美国GDP仍占世界GDP的1/4强，对外贸易总额世界第一，世界经济深受其影响，而黄金价格显然与世界经济好坏成反比例关系。③世界黄金市场一般都以美元标价，这样美元贬值势必导致金价上涨。比如，20世纪末金价走入低谷，人们纷纷抛出黄金，就与美国经济连续100个月保持增长，美元坚挺关系密切。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金的存储量及分布

2006年世界已开采出的黄金大约有15万吨，每年大约以2%的速度增加，世界每年矿产黄金2600吨左右，能达到目前这个产量水平是经过了人类几千年不断探索和努力的结果，但是人均只有30多克黄金。世界查明的黄金资源量为8.9万吨，储量基础为7.7万吨，储量为4.8万吨。黄金储量和储量基础的静态保证年限分别为19年和39年。

南非占世界查明黄金资源量和储量基础的50%，占世界储量的38%；美国占世界查明黄金资源量的12%，占世界储量基础的8%和世界储量的12%。除南非和美国外，主要的黄金资源国是俄罗斯、乌兹别克斯坦、澳大利亚、加拿大、巴西等。在世界80多个黄金生产地中，美洲的产量占世界的33%(其中拉美占12%，加拿大占7%，美国占14%)；非洲占28%(其中南非占22%)；亚太地区占29%(其中澳大利亚占13%，中国约占6.25%)。

截至2011年，中国已发现金矿床(点)7148处，已探明的1233处，包括岩金矿床573处、沙金矿床456处和伴生金矿床204处。根据中国金矿成矿的地质条件，预测潜在储量15000吨。全国除重庆外，各省、直辖市、自治区均有探明的资源。东部是至今探明金矿资源/储量相对集中的地区。其中，岩金保有储量最高的是山东，截至1998年保有资源储量为567吨，其次是陕西(205吨)、河南(203吨)、贵州(149吨)。

如何预测黄金价格

对于黄金投资者而言，最关心的问题莫过于黄金价格了。对价格的准确判断是盈利的基础，然而黄金是兼具商品和货币双重属性的特殊产品，价格走势很难把握，目前有三种常用的预测方法：

(1)供需预测法。了解黄金的供需情况能把握黄金的特点，进而掌握金价的走向。从黄金的商品属性来看，近年来国际黄金的供给(矿产金和再生金)保持在3300吨左右，制造用金(包括首饰需求)的需求为3700吨，由于矿产金有着7～8年的投资周期，所以金价上涨的刺激很难在短期内促使国际矿产黄金的供给增加，对黄金的需求也比较稳定。供需间的缺口则由官方售金和投资需求来填补，投资需求受金价的影响很大，受到黄金非货币化进程的影响，近二十年来，官方售金成为一股不受金价影响的决定性力量。当国际货币体系不稳定，黄金的货币职能就强些，官方减少售金量，需大于供，金价不断上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)美元预测法。金价的涨跌深受汇率、经济形势、证券市场、通货膨胀度、国际局势及石油等主要原料价格的影响，通过对这些相关因素的判断，能较好地预测短期金价。比如，美元走势就和金价息息相关。据研究，黄金与美元汇率存在以下线性关系：金价(美元／盎司)＝(欧元兑美元－0.2271)／0.0025。比如，2005年4月22日的欧元兑美元为1.308，代入公式金价为432.36美元／盎司，实际当天金价是432.4美元／盎司，误差非常小。特别在短线美元和黄金的这个关系上非常明显。

(3)成本预测法。价格不会大幅度偏离商品的成本，成本可以挤掉价格的泡沫，能更好地看清商品的本质。黄金的平均生产成本是290美元／盎司，南非的优质高技术矿产企业的成本更低些，生产商通过对冲交易，可以把短期黄金的最低净生产成本降到250美元／盎司左右。黄金和石油一样是资源性商品，矿储量是有限的。当市面上的金价低于这个大体数字时，就是买入的好时机。

黄金交易的点差

与外汇交易一样，黄金交易中也存在点差。不过，黄金交易中存在两种形式的点差：

(1)是对黄金做市商而言的点差。通常黄金做市商会向该市场的参与者报出买入价和卖出价，而这个买入价和卖出价与国际市场上的黄金价格是有区别的，与国际市场的金价差异就是点差。黄金做市商必须无条件地按照自己报出的买入价买入其他市场参与者要卖出的黄金，而必须以报出的卖出价把黄金卖给要在这个价格买入黄金的买家。

(2)针对经纪商而言的点差。经纪商收取交易佣金时不是按照固定数额收取而是按照交易数量来收取，比如每克1元。

黄金市场基本面分析

一般来说，黄金走势的分析方法有两种：基本分析法和技术分析法。基本分析法是根据黄金的预期产量、库存量、预期需求量(即供求关系以及影响供求关系的各种因素)来分析黄金价格趋势的方法。其特点是分析价格变化的长期趋势即所谓大势，研究价格变动的本质性、宏观性因素。基本分析的理论核心是西方经济学——供求决定价格。基本分析的主要内容包括：

(1)政治局势。政治动荡通常都会有对金价利好情况的出现，战争会使得物价上涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

令金价得到支撑。而世界和平则会使金价受到不利的影响。

(2)黄金的生产量。黄金生产量的增减，会影响到黄金的供求平衡。黄金生产量南非最大，任何工人罢工或其他特殊情况的发生，都会对其产量产生影响。其次，黄金的生产成本也会影响产量。在1992年，因为黄金生产成本提高，不少的金矿停止生产，导致了金价的一度推高。

(3)政府行为。当政府需要套取外汇时，不管当时黄金的价格如何，都会沽出所储备的黄金来获得。与此相对应，政府黄金回收的数据，也是影响黄金价格的重要指标。

(4)黄金需求。黄金除了是一种保值工具以外，更有工业用途和装饰用途。电子业、牙医类、珠宝业等用金工业，在生产上出现的变动，都会影响到黄金的价格。

(5)美元走势。美元和黄金是相对的投资工具，如果美元的走势强劲，投资美元就会有更大的收益，因此美元的价格就会受到影响。相反，在美元处于弱市时，投资者又会减少对美元的投资，转而投向金市，推动金价的上涨。

(6)通货膨胀。当物价指数上升时，就意味着通货膨胀的加剧。通货膨胀的到来会影响一切投资的保值功能，故此黄金价格也会有升降。虽然黄金作为对付通货膨胀的武器的作用已不如以前，但是高通货膨胀仍然会对金价起到刺激作用。

(7)利率因素。如果利率提高，投资人士存款会获得较大的收息。对于无息的黄金，会造成利空作用。相反，利率下滑，会对金价较为有利。

关于黄金走势的基本分析有许多方面，当我们在利用这些因素时，就应当考虑到它们各自作用的强度到底有多大。找到每个因素的主次地位和影响时间段，来进行最佳的投资决策。

黄金的基本分析在时间段上分为短期(通常是三个月)因素和长期因素。我们对于其影响作用要分别对待。

黄金市场技术分析

士兵要想在战争中获得胜利，除了要配备精良的武器以外，还要练就一身过硬的杀敌本领。同样，投资者在进行黄金交易时，除了要有准确的信息来源以外，还要掌握技术分析这个有力武器。

技术分析是利用市场交易资料及相关信息，借助图表或技术指标，应用数学和逻辑的方法，研究市场过去及现在的行为反应，归纳总结一些典型的规律，对整个市场或个别品种价格的未来变动方向与程度做出预测和判断的分析方法。技术分析依据的基础分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析数据是品种价格、成交量、持仓量等，因此，技术分析只关心市场本身的变化，而不考虑对其产生某种影响的经济、政治等各种外部的因素。

技术分析的理论基础是基于三项合理的市场假设：市场行为涵盖一切信息；价格沿趋势移动；历史会重演。技术分析方法有许多种，一般来说，可以将技术分析方法分为K线类、形态类、趋势类、指标类和理论类五大类。

(1)K线图。现在的图表都是通过电脑对每一天的数据处理后而画出的。其最大的功能就是反映大势的状况和价格信息。柱状线可以将金市上每天的开盘价、收盘价、最高价、最低价在一根蜡烛线上表现出来。对金市每日市场的价格走势情况进行汇总，就可以绘成日线图。如果需要进行短线买卖，用同样的道理，可以用较短时间的图形(如5分钟走势图)来捕捉短线买卖信号。

图表是市场情况的反映，因此有着不同的走势。为了能够更好地进行分析，人们在图表上添加了一些辅助线，这样一些买卖信号就可以更容易地被我们发现。市场上的常见辅助线有几十种，不同的投资者对它们也各有取舍。

(2)交易量直方图。交易量表示了在一定时间段内商品或金融工具总的交易行为。通常交易量用直方条来表示(从零点升起的垂直条)。在作图时，作在曲线图或K线图的下端，因而可以将每一时期的价格和交易量图示垂直方向联系起来。交易量越大，垂直条的高度越高。

交易量图提供了表示市场中买卖数量情况的方法。当交易量放大时，表示投资工具的这一价格受到了市场的认可；相反，如果在某一个价位上的交易量很小，表示市场交易者缺乏交易兴趣，因此存在市场价格发生逆转的危险。在使用交易量图表确定价格趋势时，务必记住，在市场放假之前或主要市场统计数据公布之前，市场交易也可能清淡。

金银币投资策略

(1)收藏应以主题系列为主。从1979年我国发行现代金银币以来，发行项目已达1600多种，各主题各系列不胜枚举。就“生肖”系列金银币而言，它不仅有金、银两种材质，而且还分成梅花形、圆形、长方形、扇形，规格也有1/2盎司、1盎司、5盎司、1000克等，发行量少则118枚，多则10万枚。如果想收集齐全，不仅花费颇多，而且一些特殊规格和超小发行量的品种，往往处于有钱难买的状况。因此在收藏金银币时，不妨根据自己的兴趣和爱好，有针对性地挑选某主题某形状某规格的金银币。

(2)购买时注意品相及配套物品。金银币的收藏价值已得到爱好者的高度认同，既然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是收藏品，在购买时，应注意所购币品的品相问题，因为这直接关系到收藏投资利润的实现。如果金银币币面出现明显的斑痕手迹、银币上出现明显的变色发霉的色块等情况，应谨慎购买，否则在实物交易中，这类币品的价格与市场正常价格往往相差较大。金银币是限量发行的国家法定货币，因此在销售时，除普制金银币(主要是熊猫系列与观音系列、麒麟系列金银币等)外，一般都附有由发行时中国人民银行行长签发的“鉴定证书”(近几年的“鉴定证书”还带有隐形的“水印”暗记)。建议在购买时，要仔细检查品相及配套证书等，如果缺失，应及时向金银币经销商家询问，以免遭受不必要的损失。

(3)掌握操作技巧。由于市场上的金银币一直采用比较原始的交易方式：一手交钱、一手交货，因此在整个市场的参与群体还没有形成相当规模的时候，散户想要做到“最高点卖出，最低点买进”几乎是不可能的。所以，在具体操作过程中只要认准了，不要在乎价格略微贵一点，该买入时要保证能够买进；在卖出时也不要在意价格卖低了一些，要保证能够及时卖出。只有这样，才能规避现阶段“买进容易卖出难”的暂时性市场缺陷，以获取利润的最大化。

(4)关注周边投资市场的动向。金银币市场的发展是置身于社会主义市场经济体系内的，周边投资市场尤其是黄金市场及证券市场的兴衰也同样能影响金银币市场的行情走向，比如国际金价的波动与熊猫金币的价格往往形成一个正比例的涨跌节奏，而证券市场的资金流向往往也与最热门的金银币品种形成了微妙的联系。因此，关注周边投资市场的动向，也是金银币投资中的一门功课。

(5)风险意识不可少。如同股市、汇市等一样，尽管现阶段的金银币处于整体的牛市格局，但没有只涨不跌的市场。有鉴于此，对于金银币市场的风险，无论是收藏爱好者还是投资者，在决定进入这个市场时，必须预先有心理上和物质上的准备。

黄金ETF基金

黄金ETF基金(Exchange Traded Fund)是一种以黄金为基础资产，追踪现货黄金价格波动的金融衍生产品，可以在证券市场交易。因黄金价格较高，黄金ETF通常以1/10盎司为一份基金单位，每份基金单位的净资产价格就是1/10盎司现货黄金价格减去应计的管理费用。其在证券市场的交易价格或二级市场价格以每股净资产价格为基准。

在境外市场黄金ETF基金异常火爆，而中国内地尚为“处女地”，国内投资者对于黄金ETF基金知之甚少。相对于常规的黄金投资方式，ETF基金在以下方面享有无可替代的优势：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)交易便捷。黄金ETF基金都在证券交易所上市，如StreetTracks Gold Trust(GLD)在纽约证交所上市，Gold Bullion Securities(GBS)在伦敦证交所和泛欧交易所上市，Gold Bullion Securities(GOLD)在澳大利亚证交所上市等，投资者可像买卖股票一样方便地交易黄金ETF。

(2)保管安全。投资者购买了基金份额就等于持有了黄金现货。这些黄金通常以伦敦金银协会可交割金条为标准交割物储藏在基金保管人的金库中，安全性极高。

(3)交易成本低。投资者购买黄金ETF可免去黄金的保管费、储藏费和保险费等费用，只需缴纳约0.4%的管理费用，比起其他投资方式约2%～3%的费率具有明显优势。

(4)流动性强。黄金ETF存在一级市场和二级市场，同时有市场代理或做市商活跃市场交易，加之黄金ETF市场存量巨大，交易的流动性得到了极大保障。

(5)交易透明。全球黄金交易是24小时连续的，且价格非常透明。

(6)交易弹性大。在主要黄金ETF交易中可依需要设置市价单、限价单和止损单，此外，如GLD等基金还可以卖空并提供保证金交易选择，交易手段十分灵活。

黄金ETF的运行原理为：由大型黄金生产商向基金公司寄售实物黄金，随后由基金公司以此实物黄金为依托，在交易所内公开发行基金份额，销售给各类投资者，商业银行分别担任基金托管行和实物保管行，投资者在基金存续期间可以自由赎回。

黄金首饰品投资策略

黄金饰品并不是一个好的投资品种，所以投资时候更要谨慎。目前正规的黄金买卖交易中，黄金饰品并非是主流投资品种。因为市场上黄金饰品需要变现出售时，一般按二手饰品估价，价格最高不超过新品的三分之二。如果出现了磨损或碰撞的痕迹，价格就会被压得更低。投资者买入价与卖出价之间往往相差巨大。出售黄金饰品时，金商会提出一些看似“合理的要求”，比如，被要求铸成标准金条，不足标准金条克数要由消费者贴钱铸，不是标准金条的成色，还须交纳一定的鉴定费等。

投资黄金制品最主要是要分清类别。按照黄金和其他金属成分的构成，黄金制品可分成纯金制品、合金(K金)制品和包裹金制品三大类别。现实中不存在100%的纯金，各国对纯金制品下限的规定不尽相同。值得注意的是，在我国“纯金”和“足金”并不是完全相同的概念。国家标准草案规定纯金纯度下限为99.99%，足金纯度下限为99.0%。我国市场上足金首饰成色主要有三种：即“四九金”，成色为99.99%；“三九金”，成色为99.9%，俗称千足金；“二九金”，成色为99%，俗称九九金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K金的成色、色调、硬度、延展性及熔点等性质均不相同，世界各国对K金中金的含量要求也不一样，亚洲人喜爱高K数的K金首饰，如22K和18K,欧美人喜欢14K和10K金首饰。一般来说，作为首饰金最低不能低于8K。

包裹金是在其他金属的基底上，应用工艺附着一层黄金的合金，一般用于美观和防腐，包裹金主要的形式有镀金、包金、鎏金和贴金。镀金是在以铜为胚胎的物品表面，用电镀的方法镀上一层黄金，镀层面一般都很薄。包金是在铜、银、铝、锌、铅或其他合金材料表面，裹上一层金箔，像包装纸一样将内在物质包起来，起到装饰作用，由于包金的厚度比镀金厚，外表与黄金首饰很相似。包金首饰的优劣依赖于包金工艺的成败，美国一般在包金首饰上打有KF的标记。鎏金、贴金都是传统、古老的装饰工艺。

目前，我国国家标准对包金和镀金的制品均有规定，对黄金制品印记和标志牌也有规定，一般要求有生产企业代号、材料名称、含量印记等，无印记为不合格产品。

黄金投资的风险管理

在看到黄金投资的各项优点之外，投资者也必须关注其中的风险。

风险一：外盘投资风险。在国内的延迟交收业务出现之前，国内黄金市场实际上处于半封闭状态。上海$T+D$业务也只对企业会员开放，个人投资者无法参与。而其他黄金投资品种相对滞后于国际市场，因此投资者热情较少，交易品种很难推广。目前国内只有少数机构获准参与国际黄金市场，但不允许代理其他机构和个人投资者投资国际黄金市场，很多代理外盘黄金投资的公司，其实是打了擦边球；与此同时投资者要面对很多问题，例如代理公司经营不善，破产，无法履行合同约定，以及代理客户交易的经纪人为自身利益而损害客户利益，如频繁交易等。而一旦出现上述违规现象，投资者既无法得到中国法律的保护，也难以得到海外法律的有效保护。因此，千万不要被外盘美丽的外衣诱惑。

风险二：操作风险控制。广大投资者基本上都是由自己来进行投资操作，因此投资心理对投资者认知和操作过程有着重要的作用。严格设定“止盈”和“止损”，不要心存侥幸。一定在下单之前就要有一个清楚的愿望：看涨看跌、长线短线、止盈止损等。但我们也不能完全局限于此，因为市场在随时变化，心态随着市场调整是最重要的。

风险三：实金回购风险。实物黄金的价值在于财富储藏和资本保值。进行实物黄金投资似乎更让人觉得“手里有货，心里不慌”。而如果进行实物黄金投资，还需要根据金价的波动，通过黄金买卖来实现盈利。对于投资者来说，投资黄金的最大障碍就在于回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购渠道的不畅通。据了解，国外的黄金回购量占总需求量的20%左右，但在中国，这个比例还是一个个位数。在国家统配统销的时期，所有黄金由人民银行来回购。但黄金市场开放以后，人民银行取消了这项业务。黄金回购成为一块“心病”。

风险四：网络技术风险。网络交易的业务及大量风险控制工作均是由电脑程序和软件系统完成的，所以，电子信息系统的技术性和管理性安全就成为网络交易运行的最为重要的技术风险。这种风险既来自计算机系统停机、磁盘列阵破坏等不确定因素，也来自网络外部的数字攻击，以及计算机病毒破坏等因素。黄金投资同其他的投资方式一样，风险与回报并存，以上的风险只是其中的一部分，其他例如政府行为、战争、自然灾难、各国经济及汇率波动等都会导致本金和收益损失，投资者更要调整好心态，在面对巨大利润的同时，也要防范巨大的风险。

如何识别非法炒金公司

(1)首先要搞清楚做的是什么市场的投资品种。上海金、伦敦金和美国Comex期金是不同市场的，非法公司往往会混淆和偷换概念。境外的投资品种国内没有，投资资金需要流向境外，要出国门，不会出现用人民币结算境外投资品种的情况，而会使用境外货币的形式结算。投资者进行识别时，要看资金使用的是人民币还是境外货币。国内的黄金交易所只有上海黄金交易所，有些非法公司打着上海黄金交易所旗号说是做的境外品种。上海黄金交易所使用的电子交易系统报价采用“元/克”的形式，不是国际上的“盎司”的计量单位；采用的是买卖撮合成交的形式，而那些非法公司使用的都是自己公司的电子交易系统，缺乏监管，而且交易模式也多可能会采用伦敦金报价成交方式。

(2)用什么钱开户。做境外黄金投资，钱应该流入境外黄金投资公司，而不是国内某一家公司，如果该公司收去您的资金，不管人民币还是美元都是有问题的。比如，一个美国人想做中国的A股市场，必须在中国开户，进行炒股。反过来，如果中国人到境外进行黄金投资，也要把黄金流出去，变成国外承认的货币。

(3)上海黄金交易所监管的是上海金系列的交易，对于境外的黄金投资品种没有监管的力度，所以做境外的黄金投资品种不能只看他们是否是上海黄金交易所的会员，而更应该看到该投资机构注册地(注意是注册地，而非实际办公地，对于离岸注册的公司需要特别关注)的相关证券和期货监督管理委员会及金融监管机构的相关经营牌照，可以在这些机构的官方网站上面查询得到。相对而言，中国香港、美国和英国等证券监管制度较为严格。当然对于一些较为偏僻的国家发出的经营牌照，其可信度也要大打折扣。

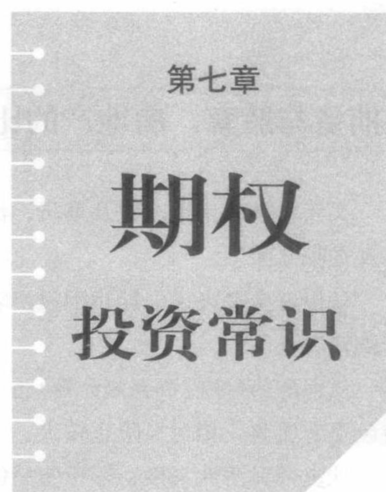
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)风险提示。正规公司的盈利点是交易的点差或佣金(一般正规的伦敦金公司不会收取客户佣金，主要收入靠点差)收入，和投资者的利益是一致的；而非法公司大多盈利点是靠投资者输钱，所以对于风险提示往往匆匆带过，淡化风险甚至不提风险，全部谈及盈利，只讲好的一方面。

(5)名气。一般正规的公司在业内都有较高的名气，看一个公司是否真正有实力，可以看它的历史。一般非法、不正规的公司不会坚持三年以上。

(6)交易软件有没有问题。正规的交易软件应该是集行情、交易、资讯等为一体的，并且数据为真实市场交易情况，而一些不法公司的软件为自行开发，这些公司不仅可以看到投资者的一切交易情况，还可以人为调动价格，报出虚假数据，误导投资者，甚至人为造成交易损失。国内有很多推销盗版MT4软件的非法经销商，做MT4盘的投资者可以在软件里面查看软件是否授权，一般成熟的金融服务商有自己的交易平台，这些平台都是通过认证，无人为后台操作，而且没有要不到价、拒绝成交的事情发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有两种投资与其他的投资方式有所不同，那就是期货和权证，这两种投资市场，都是建立在股票市场基础之上的衍生市场，与炒股有相似的地方，也有着不同之处。期货交易和权证不像有些人想象的那样是一种赌博，而是一种遵循各种规则的安全行业。交易者只要懂得并遵循各种数学规则，就会产生利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货与股票、房地产的比较

买卖股票、房地产以及期货，都有赚钱的机会，但也都有亏本的风险，它们的差异体现在哪儿呢?

从投资金额来讲，期货因投资者实力和兴趣可多可少；股票也是可多可少；而房地产则较庞大。

从报酬率(按投资金额计算)而言，期货一般要比股票与房地产更高，“本小利大”的特色更为显著，相对风险也较大。

从资金灵活性来说，期货使用保证金制度，只需要付出合约总值的百分之十以下的本钱；证券则必须全数投入资金，要融资则需要付出利息代价；房地产除银行贷款外，需要全数投入庞大资金。

从投资期限来分析，期货短至数分钟或半年、一年都可以，证券时间也可长可短，房地产所需时间最长。

以买卖手续来比较，期货成交手续简便迅速，可在数分钟内甚至一刹那完成；买卖股票的手续也简单，但必须在一两天内交割；房地产则手续最为复杂。

说到交易灵活性，期货可做多头或空头买卖，是“双程路”；股票则仅能先买后卖，要做空头必须向别人先借到股票；房地产也是只可先买后卖，都是“单行道”。

就影响因素而论，期货因为是国际商品，不容易被少数大户人为操纵；证券则容易受上市公司董监事及大户的人为因素影响，房地产供求双方的参与者则远不及期货、证券市场那样人多势众，相对影响因素亦较为狭窄，易受哄抬、打压。

若以技术性相比，期货可以运用套利(ARBITRAGE)、对冲、跨期买卖等方式降低投资风险，而证券、房地产则办不到。

期货交易的特征

(1)期货交易的双向性。期货交易与股市的一个最大区别就是期货可以双向交易，期货可以买空也可卖空。价格上涨时可以低买高卖，价格下跌时可以高卖低补。做多可以赚钱，做空也可以赚钱，所以说期货无熊市。

(2)期货交易的费用低。对期货交易国家不征收印花税等税费，唯一费用就是交易手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续费。国内三家交易所目前手续费在0.02%～0.03%，加上经纪公司的附加费用，单边手续费亦不足交易额的千分之一。

(3)期货交易的杠杆作用。杠杆原理是期货投资魅力所在。期货市场里交易无须支付全部资金，目前国内期货交易只需要支付5%保证金即可获得未来交易的权利。由于保证金的运用，原本行情被十余倍放大。我们假设某日铜价格封涨停(期货里涨停仅为上个交易日的3%)，操作对了，我们的资金利润率达60%(3%÷5%)之巨，是股市涨停板的6倍。

(4)“$T+0$”交易机会翻番。期货是“$T+0$”的交易，使您的资金应用达到极致，您在把握趋势后，可以随时交易，随时平仓。

(5)期货是零和市场但大于负市场。期货是零和市场，期货市场本身并不创造利润。在某一时段里，不考虑资金的进出和提取交易费用，期货市场总资金量是不变的，市场参与者的盈利来自另一个交易者的亏损。

在股票市场步入熊市之际，市场价格大幅缩水，加之分红的微薄，国家、企业吸纳资金，也无做空机制。股票市场的资金总量在一段时间里会出现负增长，获利总额将小于亏损额。

期货与股票的差别

期货的炒作方式与股市十分相似，但又有十分明显的区别。股指期货与股票相比，有几个非常鲜明的特点，这对股票投资者来说尤为重要。

(1)期货合约有到期日，不能无限期持有。股票买入后可以一直持有，正常情况下股票数量不会减少。但股指期货都有固定的到期日，到期就要摘牌。因此交易股指期货不能像买卖股票那样，交易后就不管了，必须注意合约到期日，以决定是提前了结头寸，还是等待合约到期(好在股指期货是现金结算交割，不需要实际交割股票)，或者将头寸转到下一个月。

(2)期货合约是保证金交易，必须每天结算。股指期货合约采用保证金交易，一般只要付出合约面值10%～15%的资金就可以买卖一张合约，这一方面提高了盈利的空间，但另一方面也带来了风险，因此必须每日结算盈亏。买入股票后在卖出以前，账面盈亏都是不结算的。但股指期货不同，交易后每天要按照结算价对持有的合约进行结算，账面盈利可以提走，若账面亏损在第二天开盘前必须补足(即追加保证金)。而且由于是保证金交易，亏损额甚至可能超过投资本金，这一点和股票交易不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)期货合约可以卖空。股指期货合约可以十分方便地卖空，等价格回落后再买回。股票融券交易也可以卖空，但难度相对较大。当然一旦卖空后价格不跌反涨，投资者会面临损失。

(4)市场的流动性较高。有研究表明，指数期货市场的流动性明显高于股票现货市场。如在1991年，FTSE-100指数期货交易量就已达850亿英镑。

(5)股指期货实行现金交割方式。期指市场虽然是建立在股票市场基础之上的衍生市场，但期指交割以现金形式进行，即在交割时只计算盈亏而不转移实物，在期指合约的交割期投资者完全不必购买或者抛出相应的股票来履行合约义务，这就避免了在交割期股票市场出现“挤市”的现象。

(6)一般说来，股指期货市场是根据宏观经济资料进行的买卖，而现货市场则是根据个别公司状况进行的买卖。

期货投资风险提示

保证金交易、到期日(投资者需要在合约到期前的规定日之前平仓)、升贴水是期货有别于现货市场的三个重要特征。许多投资者(包括投机者和套期保值者)在期货投资过程中经常忽略这三个可能导致期货投资(投机)失败的重要因素。

1．保证金交易下的杠杆作用放大了风险

一般期货市场投资的正常保证金比例在5%～20%之间，也就是说期货投资中有了5～20倍的杠杆作用。一些投资者(特别是股票市场投资者，也包括现货需求与供应商)经常是重仓(有时更是满仓)操作，因为他们觉得这样能“充分”利用资金。结果是稍微的反向(正常整理)波动便使这些投资者账户发生保证金不足的情况，这样投资者不得不被部分强制平仓，若行情产生与持有仓位相反的较大级别运动，则产生更大的亏损。

期货投资首先应该是轻仓先介入，之后如果有了盈利(当然也必须是出现了重要的突破)再进行加仓操作。若介入方向最后被证实错误，也只是一定比例的亏损，这样才能保证账户资金的稳定性。

2．到期日前投资者必须平仓离场

期货投资对应的是买卖某个未来的合约，而这些合约是有期限的，这样就必须在合约到期前交易所规定的日期平仓离场，而不管此时您是盈利或者亏损。

许多投资者在发生了亏损的情况下总是抱着仓位不放，预想着未来可能会解套。事实上，在期货投资过程中，投资者经常忽略选择好应(适合)投资的期货合约。特别是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货合约“换月”(也称移仓)过程中，若选择了错误的合约介入，则可能行情没顺利走出来，该合约就要到期了。这种情况下就必须平仓出局，而随后可能“行情”就顺着您原来投资的方向前进了。

3．升贴水(或者是期现价差问题)

在期货市场上，现货的价格低于期货的价格，则基差为负数，远期期货的价格高于近期期货的价格，这种情况叫“期货升水”，也称“现货贴水”，远期期货价格超出近期期货价格的部分，称“期货升水率”(CONTANGO)；如果远期期货的价格低于近期期货的价格、现货的价格高于期货的价格，则基差为正数，这种情况称为“期货贴水”，或称“现货升水”，远期期货价格低于近期期货价格的部分，称“期货贴水率”(BACKWARDATION)。

特别是期货市场上的套期保值者更应注意升贴水(期现价差)问题。当价格处于空头势时，现货商想在期货市场做卖出保值，但如果此时期货对现货贴水，也就是期货价低于现货价时，是不适合做卖出保值的。相反，道理也一样。如果此时卖出套保者在期货价对现货价贴水状态下做套保，将产生一定的损失。

总之，期货投资需要注意的细节非常多，而这三个问题容易被投资者忽略。“一站、二看、三通过”的道理在期货投资中尤其值得重视，这样才能更有效地避免一些期货投资的风险。

期货风险很大吗

为什么许多人不敢沾手期货甚至提起期货就“谈虎变色”呢？主要原因就是嫌它风险大。

从表面看来，期货收保证金就是做保证金，30万元保证金做的是300万元甚至是600万元的交易，价格波动大一些，岂不是全军覆没了吗？何况，多少年来，所谓“利润越大风险也越大”的讲法已成了金科玉律。而实际情况又是如何的呢？可不可以既追求高利润又避免高风险？答案是可以的！

任何生意都有风险，如同都有获利机会一样，是一个问题的两个方面。应该说期货风险的大与小根本全在于自己的控制。而主要的控制手段就是“止损盘”(STOP LOSS ORDER)。如果您进场时就定出认赔的幅度，设好止损点，预先下断头单子；做多头的话，跌破支撑线就投降；做空头的话，涨破阻力线就出场，这样风险就小了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货合约的特点

(1)期货合约的商品品种、数量、质量、等级、交货时间、交货地点等条款都是既定的，是标准化的，唯一的变量是价格。期货合约的标准通常由期货交易所设计，经国家监管机构审批上市。

(2)期货合约是在期货交易所组织下成交的，具有法律效力，而价格又是在交易所的交易厅里通过公开竞价方式产生的；国外大多采用公开叫价方式，而我国均采用电脑交易。

(3)期货合约的履行由交易所担保，不允许私下交易。

(4)期货合约可通过交收现货或进行对冲交易来履行或解除合约义务。

期货合约的作用

(1)吸引套期保值者利用期货市场买卖合约，锁定成本，规避因现货市场的商品价格波动风险而可能造成的损失。

(2)吸引投机者进行风险投资交易，增加市场流动性。

股指期货的交易是如何进行的

期货交易以前是在交易大厅通过交易员的口头喊价进行的。目前大多数期货交易是通过电子化交易完成的，交易时，投资者通过期货公司的电脑系统输入买卖指令，由交易所的撮合系统进行撮合成交。

买卖期货合约时，双方都需要向结算所缴纳一小笔资金作为履约担保，这笔钱叫作保证金。首次买入合约叫建立多头头寸，首次卖出合约叫建立空头头寸。然后，手头的合约要进行每日结算，即逐日盯市。

建立买卖头寸(术语叫开仓)后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易叫平仓。如第一天卖出10手股指期货合约，第二天又买回10手合约。那么第一笔是开仓10手股指期货空头，第二笔是平仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10手股指期货空头。第二天当天又买入20手股指期货合约，这时变成开仓20手股指期货多头。然后再卖出其中的10手，这时叫平仓10手股指期货多头，还剩10手股指期货多头。一天交易结束后手头没有平仓的合约叫持仓。这个例子里，第一天交易后持仓是10手股指期货空头，第二天交易后持仓是10手股指期货多头。

如何选择期货经纪公司

期货经纪公司是客户和交易所之间的纽带。客户参加期货交易只能通过期货经纪公司作为中介来进行。期货交易者在开始交易前，首先选择一个具备合法代理资格、信誉好的、资金安全、运作规范的期货经纪公司。因为经纪公司服务质量的高低直接关系到客户的利益。

(1)应选择一家迅速、准确地接收和执行交易指令的期货经纪公司。现在，一些期货公司采用远程交易系统，客户可以通过远程交易终端，自己下单交易，用不着与其他客户争交易跑道，执行交易指令与场内交易大厅一样快捷，成交回报立即显示。如果您不想到期货经纪公司的交易场所去，那么，您可以通过网上交易系统来实现期货买卖。

(2)应选择一家能保证资金安全的期货经纪公司。最好的方法是获得有关资料证明该公司实力雄厚，商业信誉良好，而且在以前的经营中，没有严重的自营亏损，没有经济诉讼案件。

(3)应选择一家能提供准确的市场信息和投资决策的期货经纪公司。期货经纪公司应提供相关商品的研究资料、报价和交易建议，并帮助客户做出交易决策。如有些期货经纪公司在农产品收获季节专门派人员去产地调查收获情况，掌握第一手资料，帮助客户正确决策。信息是期货交易盈利的一个关键性因素，客户应选择那些重视信息工作的期货经纪公司。

(4)应选择一家运作规范的期货经纪公司。期货经纪公司应严格按照有关的法律、法规、规则的要求，规范经营行为，不损害客户的利益，保证金和手续费的收取标准合理。

如果可能的话，您在做出最终决定前应去期货经纪公司访问一次。通过这次访问，您能获得很多信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货开户流程

一旦选定了某一个合适的经纪公司，下一步就是开立期货交易账户。所谓期货交易账户是指期货交易者开设的、用于交易履约保证的一个资金信用账户。开户手续很简单，而且经纪公司一般会非常热心地提供有关帮助。

1．风险揭示

客户委托期货经纪公司从事期货交易的，必须事先在期货经纪公司办理开户登记。

期货经纪公司在接受客户开户申请时，须向客户提供《期货交易风险说明书》。个人客户应在仔细阅读并理解后，在该《期货交易风险说明书》上签字；机构客户应在仔细阅读并理解之后，由单位法定代表人在该《期货交易风险说明书》上签字并加盖单位公章。

2．签署合同

期货经纪公司在接受客户开户申请时，双方须签署《期货经纪合同》。个人客户应在该合同上签字；机构客户应由法人代表(或委托他人)在该合同上签字并加盖公章。

个人开户应提供本人身份证，留存印鉴或签名样卡。机构开户应提供《企业法人营业执照》影印件，并提供法定代表人及本单位期货交易业务执行人的姓名、联系电话等。

现在国内期货市场都实行客户交易编码登记备案制度。客户开户时应由经纪会员按交易所统一的编码规则进行编号，一户一码，专码专用，不得混码交易。期货经纪公司注销客户的交易编码，应当向交易所备案。

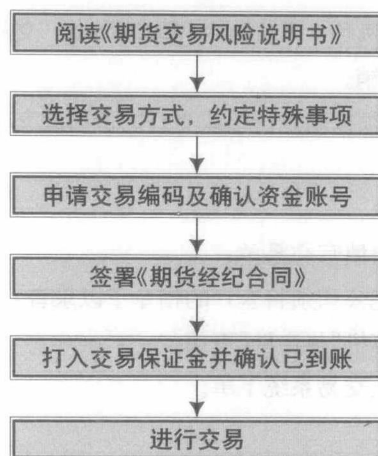
3．缴纳保证金

客户在与期货经纪公司签署期货经纪合同之后，应按规定缴纳开户保证金。期货经纪公司应将客户所缴纳的保证金存入《期货经纪合同》里指定的客户账户中，供客户进行期货交易之用。

期货经纪公司向客户收取的保证金，属于客户所有；期货经纪公司须向期货交易所交存保证金。按照中国期货交易现行法规规定，期货经纪公司对客户保证金实行专户管理，除进行交易结算外，严禁挪作他用。

期货开户的流程如下图所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期货开户限制

按照中国证监会的现有规定，有下列情况之一的，不得成为期货经纪公司客户：

(1)国家机关和事业单位；

(2)中国证监会及其派出机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员；

(3)证券、期货市场禁止进入者；

(4)未能提供开户证明文件的单位；

(5)中国证监会规定不得从事期货交易的其他单位和个人。

期货投资如何下单

客户在按规定足额缴纳开户保证金后，即可开始交易，进行委托下单。所谓下单，是指客户在每笔交易时向期货经纪公司业务人员下达的交易指令。交易指令的内容一般包括：期货交易的品种，交易方向、数量、月份、价格、日期及时间，期货交易所名称，客户名称，客户编码和账户，期货经纪公司和客户签名等。通常，客户应先熟悉和掌握有关的交易指令，然后选择不同的期货合约进行具体交易。

国际上常用的交易指令有：市场指令、限价指令、止损指令和取消指令等。我国期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货交易所规定的交易指令有两种：限价指令和取消指令。交易指令当日有效，在指令成交前，客户可提出变更或撤销。

限价指令是指执行时必须按限定价格或更好的价格成交。下达限价指令时，客户必须指明具体的价位。

1．下单方式

(1)书面下单：客户亲自填写交易单；

(2)电话下单：期货经纪公司须将客户的指令予以录音；

(3)自助下单：通过计算机“热自助”下单；

(4)网上下单：通过网上交易系统下单。

2．竞价方式

在国际上，有公开喊价方式与计算机撮合成交方式。国内期货交易所一般采用计算机撮合成交方式。计算机撮合成交方式的运行，是遵循“价格优先、时间优先”的原则进行的。

3．成交回报与确认

当期货经纪公司的出市代表收到交易指令后，必须以最快的速度将指令输入计算机内进行撮合成交。当计算机显示指令成交后，出市代表必须马上将成交的结果反馈回期货经纪公司的交易部。期货经纪公司交易部应将记录单报告给客户。成交回报记录单应包括如下几个项目：成交价格、成交手数、成交回报时间等。以上程序也可以全部通过计算机“热自助”下单完成。

客户对交易结算单记载事项有异议的，应当在下一个交易日开市前向期货经纪公司提出书面异议；客户对交易结算单记载事项无异议的，应当在交易结算单上签字确认或者按照《期货经纪合同》约定的方式确认。客户既未对交易结算单记载事项确认，也未提出异议的，视为对交易结算单的确认。对于客户有异议的，期货经纪公司应当根据原始指令记录和交易予以核实。

股指期货合约主要包括的因素

股指期货合约是期货交易所统一制订的标准化协议，是股指期货交易的对象。一般而言，股指期货合约中主要包括下列要素：

(1)合约标的。即股指期货合约的基础资产，比如沪深300指数期货的合约标的即为沪深300股票价格指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)合约价值。合约价值等于股指期货合约市场价格的指数点与合约乘数的乘积。

(3)报价单位及最小变动价位。股指期货合约的报价单位为指数点，最小变动价位为该指数点的最小变化刻度。

(4)合约月份。指股指期货合约到期交割的月份。

(5)交易时间。指股指期货合约在交易所交易的时间。投资者应注意最后交易日的交易时间可能有特别规定。

(6)价格限制。是指期货合约在一个交易日中交易价格的波动不得高于或者低于规定的涨跌幅度。

(7)合约交易保证金。合约交易保证金占合约总价值的一定比例。

(8)交割方式。股指期货采用现金交割方式。

(9)最后交易日和最后结算日。股指期货合约在最后结算日进行现金交割结算，最后交易日与最后结算日的具体安排根据交易所的规定执行。

期货保证金制度

在期货交易中，任何一个交易者必须按照其所买卖期货合约价值的一定比例(通常为5%～10%)缴纳少量资金，作为其履行期货合约的财力担保，然后才能参与期货合约的买卖，并视价格变动情况确定是否追加资金。这种制度就是保证金制度，所缴纳的资金就是保证金。

保证金的收取是分级进行的，可分为期货交易所向会员收取的保证金和期货经纪公司向客户收取的保证金，即分为会员保证金和客户保证金。保证金应当以货币资金缴纳，以上市流通国库券、标准仓单折抵期货保证金。

客户保证金的收取比例由期货经纪公司自主规定，但依有关法规规定不得低于交易所对会员收取的交易保证金。该保证金属于客户所有，期货经纪公司除按照中国证监会的规定为客户向期货交易所交存保证金，进行交易结算外，严禁挪作他用。

当每日结算后客户保证金低于期货交易所规定或双方约定的保证金水平时，期货经纪公司应当按规定向客户发出保证金追加通知。客户于规定时间内补齐保证金缺口。

在《中国金融期货交易所结算细则》(征求意见稿)中，中金所将采用分级结算制度，即中金所对结算会员进行结算，结算会员对非结算会员和投资者进行结算，非结算会员对投资者进行结算。结算会员向非结算会员和投资者收取的交易保证金不得低于中金所向结算会员收取的交易保证金，非结算会员向投资者收取的交易保证金不得低于结算会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

员向非结算会员收取的交易保证金。结算会员的自营业务只能通过其专用自营结算账户进行，其保证金必须与其经纪业务分账结算。

期货结算制度

期货交易所的结算实行保证金制度、每日无负债制度和风险准备金制度等。与期货市场的层次结构相适应，期货交易的结算也是分级、分层的。交易所只对会员结算，非会员单位和个人通过期货经纪公司会员结算。

1．交易所对会员的结算

(1)每一交易日结束后交易所对每一会员的盈亏、交易手续费、交易保证金等款项进行结算。其核算结果是会员核对当日有关交易并对客户结算的依据，会员可通过会员服务系统于每个交易日规定时间内获得《会员当日平仓盈亏表》、《会员当日成交合约表》、《会员当日持仓表》和《会员资金结算表》。

(2)会员每天应及时获取交易所提供的结算结果，做好核对工作，并妥善保存。

(3)会员如对结算结果有异议，应在第二天开市前30分钟以书面形式通知交易所。如在规定时间内会员没有对结算数据提出异议，则视作会员已认可结算数据的准确性。

(4)交易所在交易结算完成后，将会员资金的划转数据传递给有关结算银行。

2．期货经纪公司对客户的结算

(1)期货经纪公司对客户的结算与交易所的方法一样，即每一交易日交易结束后对每一客户的盈亏、交易手续费、交易保证金等款项进行结算。交易手续费一般不低于期货合约规定的交易手续费标准的3倍，交易保证金一般高于交易所收取的交易保证金比例至少3个百分点。

(2)期货经纪公司在闭市后向客户发出交易结算单。

(3)当每日结算后客户保证金低于期货交易所规定的交易保证金水平时，期货经纪公司按照《期货经纪合同》约定的方式通知客户追加保证金，客户不能按时追加保证金的，期货经纪公司应当将该客户部分或全部持仓强行平仓，直至保证金余额能够维持其剩余头寸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货结算业务的核心内容

期货结算业务最核心的内容是逐日盯市制度，即每日无负债制度。具体而言有以下两个方面：

(1)计算浮动盈亏。就是结算机构根据当日交易的结算价，计算出会员未平仓合约的浮动盈亏，确定未平仓合约应付保证金数额。浮动盈亏的计算方法是：浮动盈亏＝(当天结算价－开仓价格)×持仓量×合约单位－手续费。如果是正值，则表明为多头浮动盈利或空头浮动亏损，即多头建仓后价格上涨表明多头浮动盈利，或者空头建仓后价格上涨表明空头浮动亏损。如果是负值，则表明多头浮动亏损或空头浮动盈利，即多头建仓后价格下跌，表明多头浮动亏损，或者空头建仓后价格下跌表明空头浮动盈利。如果保证金数额不足以维持未平仓合约，结算机构便通知会员在第二天开市之前补足差额，即追加保证金，否则将予以强制平仓。如果浮动盈利，会员不能提出该盈利部分，除非将未平仓合约予以平仓，变浮动盈利为实际盈利。

(2)计算实际盈亏。平仓实现的盈亏称为实际盈亏。期货交易中绝大部分的合约是通过平仓方式了结的。

多头实际盈亏的计算方法是：

盈/亏＝(平仓价－买入价)×持仓量×合约单位－手续费

空头盈亏的计算方法是：

盈/亏＝(卖出价－平仓价)×待仓量×合约单位－手续费

当期货市场出现风险，某些会员因交易亏损过大，出现交易保证金不足或透支情况。结算系统处理风险的程序如下：

①通知会员追加保证金；

②如果保证金追加不到位，首先停止该会员开新仓，并对该会员未平仓合约进行强制平仓；

③如果全部平仓后该会员保证金余额不足以弥补亏损，则动用该会员在交易所的结算准备金；

④如果仍不足以弥补亏损，则转让该会员的会员资格费和席位费；

⑤如果仍不足以弥补亏损则动用交易所风险准备金，同时向该会员进行追索。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货盈亏结算

在期货市场中，了结一笔期货交易的方式有三种：对冲平仓、实物交割和现金交割，相应的也有三种结算方式。

1．对冲平仓

对冲平仓是指期货交易最主要的了结方式，期货交易上的绝大多数合约都是通过这一方式进行了结的。

结算结果：盈或亏＝(卖出价－买入价)×合约张数×合约单位－手续费

或者，盈或亏＝(买入价－卖出价)×合约张数×合约单位－手续费

2．实物交割

在期货交易中，虽然利用实物交割方式平仓了结的交易很少，只占合约总数的1%～3%，然而正是由于期货交易的买卖双方可以进行实物交割，这一做法确保了期货价格真实地反映出所交易商品实际现货价格，为套期保值者参与期货交易提供了可能。因此，实物交割是非常重要的。结算结果：卖方将货物提单和销售发票通过交易所结算部门或结算公司交给买方，同时收取全部货款。

3．现金结算

只是很少量的期货合约到期时采取现金清算而不是实物交割。

期货结算的基准

交易所对会员存入交易所专用结算账户的保证金实行分账管理，为每一会员设立明细账户，按日、时序登记核算每一会员出入金、盈亏、交易保证金、手续费等。

交易所实行保证金制度，保证金分为结算准备金和交易保证金。结算准备金设最低余额，每日交易开始前，会员结算准备金余额不得低于此额度。若结算准备金余额大于零而低于结算准备金最低余额，不得开新仓；若结算准备金余额小于零，则交易所将按有关规定对其强行平仓。

交易保证金是指会员在交易所专用结算账户中确保合约履行的资金，是已被合约占用的保证金。当买卖双方成交后，交易所按持仓合约价值的一定比率向双方收取交易保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货结算公式

(1)每日无负债结算制度，又称逐日盯市。是指每日交易结束后，交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等，对应收应付的款项实行净额一次划转，相应增加或减少会员的结算准备金。

(2)结算价。是指某一期货合约当日成交价格按照成交量的加权平均价。当日无成交价格的，以上一交易日结算价作为当日结算价。

(3)当日盈亏计算公式

当日盈亏＝平仓盈亏＋持仓盈亏

平仓盈亏＝平历史仓盈亏＋平当日仓盈亏

平历史仓盈亏＝Σ[(卖出平仓价－上一交易日结算价)×卖出平仓量]＋Σ[(上一交易日结算价－买入平仓价)×买入平仓量]

平当日仓盈亏＝Σ[(当日卖出平仓价－当日买入开仓价)×卖出平仓量]＋Σ[(当日卖出开仓价－当日买入平仓价)×买入平仓量]

持仓盈亏＝历史持仓盈亏＋当日开仓持仓盈亏

历史持仓盈亏＝Σ[(上一日结算价－当日结算价)×卖出历史持仓量]＋Σ[(当日结算价－上一日结算价)×买入历史持仓量]

当日开仓持仓盈亏＝Σ[(卖出开仓价－当日结算价)×卖出开仓量]＋Σ[(当日结算价－买入开仓价)×买入开仓量]

(4)交易保证金计算公式

买持仓交易保证金(元)＝买持仓(手)×买保证金率×当日结算价(元／吨)×合约单位(吨／手)

卖持仓交易保证金(元)＝[卖持仓(手)－仓单冲抵量(手)]×卖保证金率×当日结算价(元／吨)×合约单位(吨／手)

(5)结算准备金计算公式

当日结算准备金余额＝上一交易日结算准备金余额＋上一交易日交易保证金－当日交易保证金＋当日实际可用质押额度－上一交易日实际可用质押额度＋当日盈亏＋当日入金－当日出金－交易手续费＋其他资金等

式中：交易手续费＝Σ[成交量(手)×合约交易手续费(元／手)]

甲客户买开仓A0501合约200手，成交价2710元／吨，同一天卖平仓A0501合约100

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手，成交价2750元／吨。当日A0501合约结算价2734元／吨。交易保证金比例为7%，当日开平仓手续费减半收取。当日结算后该经纪公司的结算准备金是多少？

交易保证金＝(200－100)手×10吨／手×2734元／吨×7%＝191380元

平仓盈亏＝100手×10吨／手×(2750－2710)元／吨＝40000元

持仓盈亏＝100手×10吨／手×(2734－2710)元／吨＝24000元

当日盈亏＝平仓盈亏＋持仓盈亏＝40000＋24000＝64000(元)

交易手续费＝(200＋100)手×4元／手－100×2手×2元／手＝800元

什么是金融期货

金融期货指以金融工具为标的物的期货合约。金融期货一般分为三类，外汇期货、利率期货和股票指数期货。金融期货作为期货交易的一种，具有期货交易的一般特点，但与商品期货相比较，其合约标的物不是实物商品，而是传统的金融商品，如证券、货币、汇率、利率等。

金融期货问世至今不过短短二十余年的历史，远不如商品期货的历史悠久，但其发展速度却比商品期货快得多。目前，金融期货交易已成为金融市场的主要内容之一，在许多重要的金融市场上，金融期货交易量甚至超过了其基础金融产品的交易量。

与金融相关联的期货合约品种目前主要有三大类：

(1)外汇期货。指以汇率为标的物的期货合约。外汇期货是适应各国从事对外贸易和金融业务的需要而产生的，目的是借此规避汇率风险。目前国际上外汇期货合约交易涉及的货币主要有英镑、美元、德国马克、日元、瑞士法郎、加拿大元、法国法郎、澳大利亚元以及欧洲货币单位等。

(2)利率期货。指以利率为标的物的期货合约。世界上最先推出的利率期货是1975年由美国芝加哥商业交易所推出的美国国民抵押协会的抵押凭证期货合约。利率期货主要包括以长期国债为标的物的长期利率期货和以三个月短期存款利率为标的物的短期利率期货。

(3)股指期货。是目前金融期货市场最热门和发展最快的期货交易。股指期货不涉及股票本身的交割，其价格根据股价指数计算，合约以现金清算形式进行交割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是多头和空头

在期货交易中，一定是既有买方又有卖方。买进期货合约者称为多头，卖出期货合约者称为空头。多头认为期货合约的价格会上涨，所以会买进；相反，空头认为期货合约的价格高了，以后会下跌，所以才卖出。

在股票市场上，也将买进方称为多头，卖出方称为空头。然而，在股票交易中，卖方必须有股票才能卖，没有股票的人是不能卖的。而在期货交易中则不一样，没有对应一揽子股票也可以卖出期货合约。两者的差别实质上是现货和期货的差别。

什么是开仓、持仓和平仓

在期货交易中，无论是买还是卖，凡是新建头寸都叫开仓。交易者建仓之后手中就持有头寸，这就叫持仓。而平仓是指交易者了结持仓的交易行为，了结的方式是针对持仓方向作相反的对冲买卖。由于开仓和平仓有着不同的含义，所以，交易者在买卖期货合约时必须指明是开仓还是平仓。

市场总持仓量变化的意义

对投资者来说，自己的持仓自然是清楚的。而整个市场的总持仓有多少，实际上也是可以得到的。在交易所发布的行情信息中，专门有“总持仓”一栏，它的含义是市场上所有投资者在该期货合约上总的“未平仓合约”数量。交易者在交易时不断开仓平仓，总持仓因此也在不断变化。由于总持仓变大或变小，反映了市场对该合约的兴趣大小，因而成了投资者非常关注的指标。如果总持仓一路增长，表明多空双方都在开仓，市场交易者对该合约的兴趣在增长，越来越多的资金在涌入该合约交易中；相反，当总持仓一路减少，表明多空双方都在平仓出局，交易者对该合约的兴趣在退潮。还有一种情况是当交易量增长时，总持仓量却变化不大，这表明以换手交易为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货投机操作的对冲交易

股指期货亦可成为对冲股票组合的风险，即该对冲可将价格风险从对冲者转移到投资者身上。这便是期货市场的一种经济功能。对冲是利用期货来固定投资者的股票组合价值。若在该组合内的股票价格的升跌跟随着价格的变动，投资一方的损失便可由另一方的获利来对冲。若获利和损失相等，该类对冲叫作完全对冲。在股指期货市场中，完全对冲会带来无风险的回报率。事实上，若要取得完全对冲，所持有的股票组合回报率需要完全等同股市指数期货合约的回报率。

因此，对冲的效用受以下因素决定：

(1)该投资股票组合回报率的波动与股指期货合约回报率之间的关系，这是指股票组合的风险系数(beta)。

(2)指数的现货价格及期货价格的差距。该差距叫作基点。在对冲期间，该基点可能是很大或是很小，若基点改变(这是常见的情况)，便不可能出现完全对冲，越大的基点改变，完全对冲的机会便越少。

现时并没有为任何股票提供期货合约，唯一市场现行提供的是指定股指期货。投资者手持的股票组合的价格是否跟随指数与基点差距的变动而变化是会影响对冲的成功率的。

对冲交易的两种形式

(1)卖出对冲。是用来保障未来股票组合价格的下跌。在这类对冲下，对冲者出售期货合约，这便可固定未来现金售价，即把价格风险从持有股票组合者转移到期货合约买家身上。进行卖出对冲的情况之一是投资者预期股票市场将会下跌，但投资者却不愿出售手上持有的股票，他们便可卖空股市指数期货来补偿持有股票的预期损失。

(2)买入对冲。是用来保障未来购买股票组合价格的变动。在这类对冲下，对冲者购入期货合约，例如基金经理预测市场价格将会上升，于是他希望购入股票；但若用作购入股票的基金未能即时有所供应，他便可以购入期货指数，当有足够基金时便出售该期货并购入股票，期货所得便会抵销以较高价钱购入股票的成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货基础分析

股票市场基础分析主要侧重于从股票的基本面因素，如宏观经济、行业背景、企业经营能力、财务状况等对公司进行研究与分析，试图从公司角度找出股票的“内在价值”，从而与股票市场价值进行比较，挑选出最具投资价值的股票。要确定公司股票的合理价格，首先要预测公司预期的股利和盈利，我们把分析预期收益等价值决定因素的方法称为基本面分析。

基本面分析包括：

(1)宏观。研究一个国家的财政政策、货币政策，通过科学的分析方法，找出市场的内在价值，并与目前市场实际价值做比较，从而挑选出最具投资价值的股票。

(2)微观。研究上市公司经济行为和相应的经济变量，为买卖股票提供参考依据。

股指期货技术分析

技术分析是以预测股票市场价格变化的未来趋势为目的，以图表为主要手段对市场行为进行的研究，是不同研究途径和专业领域的完美结合。

1．通过技术分析可以解决以下几方面问题

(1)测算出买卖双方相对强弱程度；

(2)预测价格如何变动；

(3)决定何时何地买卖；

(4)有效控制风险。

2．技术分析的理论基础

(1)市场行为包容消化一切影响价格的因素：基本面、政治因素、心理因素等，都要最终通过买卖反映在价格中，也就是价格变化反映供求关系，供求关系决定价格变化。

(2)价格以趋势方式演变对于已经形成的趋势来讲，通常是沿现存趋势继续演变。例如：牛顿惯性定律(物体在不受外力作用时保持其静止或匀速直线运动状态)。

(3)历史会重演。技术分析和市场行为学与人类心理学有一定关系，价格形态通过特定的图表表示人们对某市场看好或看淡的心理。例如，自然界的四季、中国古代讲的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

轮回。

3．有效的技术分析方法

移动平均线，黄金分割，形态分析，波浪理论。

股指期货套期保值策略

股指期货套期保值和其他期货套期保值一样，其基本原理是利用股指期货与股票现货之间的类似走势，通过在期货市场进行相应的操作来管理现货市场的头寸风险。

由于股指期货的套利操作，股指期货的价格和股票现货(股票指数)之间的走势是基本一致的，如果两者步调不一致到足够程度，就会引发套利盘入。这种情况下，如果保值者持有一揽子股票现货，尽管股票市场可能会出现下跌，但如果直接卖出股票，他的成本会很高，这时可以在股指期货市场建立空头，等到股票市场出现下跌时，股指期货可以获利，以此可以弥补股票出现的损失。这就是所谓的空头保值。

另一个基本的套期保值策略是所谓的多头保值。一个投资者预期要几个月后有一笔资金投资股票市场，但他觉得目前的股票市场很有吸引力，要等上几个月，可能会错失建仓良机，于是他可以在股指期货上先建立多头头寸，等到未来资金到位后，股票市场确实上涨了，建仓成本提高了，但股指期货平仓获得的盈利可以弥补现货成本的提高，于是该投资者通过股指期货锁定了现货市场的成本。

股指期货与现货指数套利策略

该套利策略是指投资股指期货合约和相对应的一揽子股票的交易策略，用以谋求从期货、现货市场同一组股票存在的价格差异中获取利润。

(1)当期货实际价格大于理论价格时，卖出股指期货合约，买入指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益；

(2)当期货实际价格低于理论价格时，买入股指期货合约，卖出指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货投资的注意事项

(1)股指期货采用保证金交易，可以双向交易。

(2)杠杆效应放大了投资风险与收益，一旦出现亏损，可能会造成大于初始保证金的损失。

(3)股指期货采用每日无负债结算制度，如果价格变动向不利于投资者持有头寸方向变化，投资者有被追加保证金的可能，一旦不能补足就有可能被强制平仓。

(4)合约月份上要注意，交易当月起的两个连续月份为近月合约，其后续的两个月为季月合约。

(5)股指期货是“零和”游戏，而股票是可以“增值”的。

股指期货的投资风险

(1)价格风险。由于股指期货的杠杆性，微小的价格变动可能造成客户权益的重大变化，在价格波动很大时甚至造成爆仓的风险，也就是损失会超过投资本金，因此投资者进行股指期货交易，在获得高额投资回报的同时会面临巨大的价格风险。

(2)结算风险。股指期货实行每日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。如果投资者经常满仓操作，那么该投资者可能会经常面临追加保证金的问题，甚至有可能当日被多次追加保证金，如果没有在规定的时间内补足保证金，那么按规定将被强制平仓，可能会造成投资资金的重大损失。

(3)操作风险。和股票交易一样，行情系统、下单系统等可能出现技术故障，导致无法获得行情或无法下单，都可能会造成损失。

(4)法律风险。股指期货投资者如果选择的期货公司是未经中国证监会批准的地下期货公司，或者违反法规，未经批准从事境外股指期货交易等，都可能会给投资者造成损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何规避股指期货投资风险

要管理好价格风险，能够在股指期货中生存及赢利，必须找到适合自己的风格。对于新进入股指期货市场的投资者，特别是从未进行过期货交易的投资者，必须注意学习，从小单量开始交易。

股指期货要获得成功，培养正确的交易观念是关键。必须学会尊重市场、适应市场。做股指期货不是赌大小，不能将盈亏归结为运气，孤注一掷的心态往往会造成亏损。

避免犯一些常见的错误也是规避价格风险的重要手段，如输得起，赢不起；相反，应当“不怕错，只怕拖”，缩仓对交易有害无益。

外汇期货交易

外汇期货交易是指买卖双方成交后，按规定在合同约定的到期日内按约定的汇率进行交割的外汇交割方式。买卖双方在期货交易所以公开喊价方式成交后，承诺在成交后某一特定日期，以当前所约定的价格交付某种特定标准数量的外币，即买卖双方履行以约定的数量、价格和交割日签订的一种合约。

外汇市场的交易有即期外汇交易、远期外汇交易和外汇期货交易。即期外汇交易指买卖双方在成交后，在第二个工作日交割的交易。远期外汇交易又称为期汇交易，它是通过商业银行和投资银行办理的买卖双方预约购买和出售外汇的业务。与即期外汇交易相比，远期外汇交易兼有保值、避免汇率风险、资金计划和周转灵活等优点。外汇期货交易与远期外汇交易都是载明在将来某一特定日期，以事先约定的价格付款和交割某种特定标准数量外币的交易。

外汇期货交易与远期外汇交易的区别

(1)交易者不同。外汇期货交易，只要按规定缴纳保证金，任何投资者均可通过外汇期货经纪商从事交易，对委托人的限制不如远期外汇交易，因为在远期外汇交易中，参与者大多为专业化的证券交易商或与银行有良好业务关系的大厂商，没有从银行取得信用额度的个人投资者和中小企业极难有机会参与远期外汇交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)交易保证金不同。外汇期货交易双方均须缴纳保证金，并通过期货交易所逐日清算，逐日计算盈亏，补交或退回多余的保证金。而远期外汇交易是否缴纳保证金，视银行与客户的关系而定，通常不需要缴纳保证金，远期外汇交易盈亏要到合约到期日才结清。

(3)交易方式不同。外汇期货交易是在期货交易所以公开喊价的方式进行的。交易双方互不接触，而各自以清算所结算中间人，承担信用风险。期货合约对交易货币品种、交割期、交易单位及价位变动均有限制。货币局限在少数几个主要币种。而远期外汇交易是在场外以电话或传真方式，由买卖双方互为对手进行的，而且无币种限制，对于交易金额和到期日，均由买卖双方自由决定，在交易时间、地点、价位及行情揭示方面均无特别的限制。在经济不景气时，对方违约风险增大。

(4)币种交易不同。外汇期货交易，通常以本国货币作为单位买卖，如在美国市场仅以美元报价，因此，除美元外的其他币种如马克与日元之间的避险，只能以美元为单位买卖日元或马克从而构成两方交易。而在远期外汇交易中，不同币种之间可以直接交易。

(5)现货结算与差额结算不同。外汇期货交易由于以清算所为交易中介，金额、期限均有规定，故不实施现货交割，对于未结算的金额，逐日计算，并通过保证金的增减进行结算，期货合约上虽标明了交割日，但在此交割日前可以转让，实行套期保值，减小和分散汇率风险。当然，实际存在的差额部分应进行现货交割，而且这部分所占比例很小。而在远期外汇交易时，要在交割日进行结算或履约。

外汇期货市场价格与即期外汇市场汇价之间的关系

外汇期货市场价格与即期外汇市场汇价之间的关系是，即期汇价是外汇期货价格变动的基础。而期货价格则在基本反映现货市场价格变动趋势的前提下，通过对现货市场供求的调整作用而不断地使现货价格逐步趋于均衡。在期货市场的期货合约价格运行过程中，到期的交割是联结外汇期货市场与即期外汇市场的纽带。因为在交割日，外汇期货价格最终能够复归于即期外汇市场价格。也就是说外汇期货价格上实际都包含即期外汇价格，二者之间的差额构成了期货交易中的基差。这种基差一般要随着交割期的临近而不断趋于缩小。虽然在交割日前，外汇期货市场作为一个单独的市场本身，其市场交易者的行为也对价格走势有很大的影响作用，可能造成期货价格的严重偏离，但是期货价格的引导作用是不容忽视的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货商品供给分析

经济学的名言是：从长期看，商品的价格最终反映的必然是供求双方力量均衡点的价格。所以，商品供求状况对商品期货价格具有重要的影响。商品价格与供给成反比，供给增加，价格下降；供给减少，价格上升。在期货投资中，我们不仅要考虑供求变动对价格的影响，还要考虑价格变化对供求的反作用。

1．期初库存量

期初库存量是指上年度或上季度积存下来可供社会继续消费的商品实物量。根据存货所有者身份的不同，可以分为生产供应者存货、经营商存货和政府储备。前两种存货可根据价格变化随时上市供给，可视为市场商品可供量的实际组成部分。而政府储备的目的在于为全社会整体利益而储备，不会因一般的价格变动而轻易投放市场。但当市场供给出现严重短缺、价格猛涨时，政府可能动用它来平抑物价，则将对市场供给产生重要影响。

2．本期产量

本期产量是指本年度或本季度的商品生产量。它是市场商品供给量的主体，其影响因素也甚为复杂。从短期看，它主要受生产能力的制约，并受资源和自然条件、生产成本及政府政策的影响。不同商品生产量的影响因素可能相差很大，必须对具体商品生产量的影响因素进行具体的分析，才能较为准确地把握其可能的变动。

3．本期进口量

本期进口量是对国内生产量的补充，通常会随着国内市场供求平衡状况的变化而变化。同时，进口量还会受到国际国内市场价格差、汇率、国家进出口政策及国际政治因素的影响而变化。

期货商品需求分析

商品市场的需求量是指在一定时间、地点和价格条件下买方愿意购买并有能力购买的某种商品数量。它通常由国内消费量、出口量和期末结存量三部分组成。

1．国内消费量

国内消费量主要受消费者的收入水平或购买能力、消费者人数、消费结构变化、商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品新用途发现、替代品的价格及获取的方便程度等因素的影响，这些因素变化对期货商品需求及价格的影响往往大于对现货市场的影响。

2．出口量

稳定的进口量虽然量值大，但对国际市场价格影响甚小，不稳定的进口量虽然量值小，但对国际市场价格影响很大。出口量是本国生产和加工的商品销往国外市场的数量，它是影响国内需求总量的重要因素之一。分析其变化应综合考虑影响出口的各种因素的变化情况，如国际、国内市场供求状况，内销和外销价格比，本国出口政策和进口国进口政策变化，关税和汇率变化等。例如，我国是玉米出口国之一，玉米出口量是影响玉米期货价格的重要因素。

3．期末结存量

期末结存量具有双重的作用：一方面，它是商品需求的组成部分，是正常的社会再生产的必要条件；另一方面，它又在一定程度上起着平衡短期供求的作用。当本期商品供不应求时，期末结存将会减少；反之就会增加。因此，分析本期期末存量的实际变动情况，即可从商品实物运动的角度看出本期商品的供求状况及其对下期商品供求状况和价格的影响。

期货投资类型

期货投资业务是一项很广泛的业务，从个人投资者到银行、基金机构都可成为参与者，并在期货市场上扮演着各自的角色。通常可以将期货投资业务分成三个大类。

(1)稳健性投资，即跨市套利、跨月套利、跨品种套利等套利交易。跨市套利是指投资者在某一个交易所买入某一种商品的某个月份的期货合约，同时在另一个期货交易所卖出该品种的同一月份的期货合约，在两个交易所同一品种、同一月份一买一卖，对等持仓。在获取价差之后，两边同时平仓了结交易。跨月套利是指投资者在同一个交易所同一品种不同的月份同时买入合约和卖出合约的行为。许多产品尤其是农产品有很强的季节性、当一些月份的季节性价差有利可图时，投资者就会进入买卖套利。所有商品的近期与远期的价差都有一定的历史规律性，当出现与历史表现不同的情况时，一些跨月套利者便会入市交易。跨品种套利是指投资者利用两种不同的，但相互关联的商品之间的期货合约价格的差异进行套利交易，即买入某一商品的某一月份的合约，同时卖出另一商品同一月份的合约。值得强调的是，这两种商品有关联性，历史上价格变动有规律性可循。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)风险性投资，即进行单边买卖的交易。有些投资者偏好杠杆交易，认为只要风险与收益成正比，机会很多，就进行投资。在期货市场上，广大的中小投资者(可能是个人，也可能是机构)都在进行风险性投资。

(3)战略性投资，即大势投资战略交易。战略投资是指投资者尤其是大的金融机构在对某一商品进行周期大势研究后的入市交易，一般是一个方向投资几年，即所谓做经济周期大势，并不在乎短期的得失。国外一般大银行、基金公司进行战略性投资。

期货的实物交割

尽管大多数交易者从来不在期货市场上实际接收或交付实物商品，但是，交割在期货交易中仍然起着重要的作用。期货与其标的物商品之间是通过实物交割而相关联的。如果期货的价格相对高于实物商品价格，人们便会卖出期货，并在现货市场买进实物商品用于实物交割，以赚取较高利润。实物交割最终会使期现货价格之间恢复适当的价格关系。

实物交割是指期货合约的买卖双方于合约到期时，根据交易所制订的规则和程序，通过期货合约标的物的所有权转移，将到期未平仓合约进行了结的行为。商品期货一般采用实物交割的方式。

实物交割的一般程序是：卖方在交易所规定的期限内将货物运到交易所指定交割仓库，经验收合格后由仓库开具仓单，再经交易所注册后成为标准仓单。进入交割期后，卖方提交标准仓单，买方提交足额货款，到交易所办理交割手续。

如果交割违约将受到相应处罚。

期货投资以小博大策略

很多人说期货市场能以小博大，可能更多的是从保证金这个意义上来说的，即能用10%左右的保证金进行100%价值的买卖。但实际交易过程中期货市场以小博大更多的应该解释为以小风险博取大收益。以小博大是期货的精髓，我们在期货市场原则上总是以极小的代价去博取巨大的利润。

(1)每次的极小代价都应该是提前预计好了而在行情的发展过程中严格执行的。这样严格执行纪律的结果就是——永远不亏大钱。每次在行情走反后付出多大的代价是我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事前可以计划而事中可以控制的。如果我们没有主动做到事前的计划和事中的控制，那么，就剩下一件事只好被动地接受，那就是——事后后悔。

(2)永远不亏大钱不仅表现在每次行情的坚决执行上，还应贯彻在操作的整体思路中。比如，制订整体的盈利计划时，所冒的总体风险应该是资金总额的一小部分。我们一般把它限定在20%。然后考虑怎样合理地充分利用这20%的可消耗“弹药”去赢取胜利。如果坚决地执行了不亏大钱的原则，就做到了以小博大的一半，即“以小”两字。

期货投资损失最小策略

在战争中，首先保护好自己才能有效地消灭敌人。保护好自己不是不做牺牲，而是把牺牲降到最小，或者说把胜利与代价之比扩展到最大。如果你确实能按预先的计划执行，把每次的损失控制在最小。那么你就掌握了更大的宏观胜率。为什么这么说呢?

(1)在连续判断失误的情况下，或者说我们的判断缺乏准确性的情况下，我们每次做单失败后损失越小，那么我们在市场生存的时间就会越长，我们起死回生的机会就越多。

(2)在判断对错参半的情况下，如果每次的损失都小于盈利，那么我们的账面上肯定是有盈余的。我们就站在了胜利的一边。而且平均每次的损失越小盈利越多。平均每次盈利与亏损的比例越大就盈利越多。

(3)在判断对多于错的情况下，如果每次的损失都小于盈利，那么我们一定是大获全胜、钵满盆盈了。

期货投资的资金控制策略

耐得住寂寞、具有顽强的忍耐力是把握期货趋势的重要因素。由于期货的高杠杆作用，风险比其他投资工具要大得多，这就需要坚持资金管理原则，将资本风险有效地控制在一个较小的范围内。如果您每次交易的损失不超过总资金的10%或更小，那么即使您接连遭受几次挫折、也还有雄厚的资本在下一次交易中获利，其中包括那些获利丰厚的大行情。只要抓住一次大行情，盈利就能弥补或超过您多次交易的损失。有足够的资金控制能力才能有效防范风险，防止过度交易所造成的不必要的亏损。

期货交易充满了挑战性与刺激性。在期货市场中，只有做到把握市场趋势，支配好资金，我们才能在这个市场中生存下来。最后需要提醒的是，期货市场是个高风险高收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益的市场，虽然有巨大的获利可能，但投资者仍应小心谨慎。

K线观测技巧

K线为行情变动之过去走势，但再怎么研究过去的走势，现在的变动行情也无法预测，这是对K线没有认知及研究的投资人常会产生误会的地方。

K线虽然是过去的走势，但K线却以图形显示出过去所蓄积的买卖的状态，以及人气的程度和实际趋势的流程，而且可以预测将要变动的行情。

要判断远离实际趋势的人气行情时，K线是最好的方法，因此K线可以分成短线、中势、大势三种，太多反而困扰。

K线的基本法有三个：

(1)短线观——日线，均线——要预测一个月内的行情走势。

(2)中势观——三日线，周线——要预测三个月的行情，周线具有代表性。

(3)大势观——月线，年线——要预测六个月至一年的行情。

如何捕捉大行情

大行情与一般行情不同，应该有其前兆，“山雨欲来风满楼”。

1．行情已上涨而人气却非常疲软

当行情低而供需可望改善，行情也跟着上涨，但一般投资人仍习惯于低价买入，逢高卖出，此时行情的价位越低则变动为大行情的可能性越大，这种疲软人气是行情上涨前的特色，即预示着有强烈因素潜藏着。

2．虽然现有强力上涨因素，但不出现于行情，只是潜伏着

行情上涨的原动力是供需可望好转，像供给在大幅减少，需求大幅增大；社会问题影响商品，当主要政府机构发表的供需数字造成较大差距时，做反方向为宜。

3．农作物因供给量的变化可能成为大行情

因受天气左右的农作物收获有其特有之天气行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何处理涨停板与跌停板

当行情出现涨停板或跌停板时，市场人气会有很明显偏向，涨停板时空单就消失，相反，做多单的增多，当日的买单也会留在明天等待上涨。

假如当日集中于做多的狼狈杂乱的样子引起涨停板，在收盘后应反省、观看明日行情。有时第二天期待高价时获利了结的买方的卖出却超过卖方的卖出，也就是会出现获利了结而成为低价开盘，这是较特殊的例子。一般来说，涨停板次日也是行情很高。

(1)涨停板需要跟进时：当长期低价盘档的行情突然上涨变成涨停板时，表示时机已成熟，行情转变为上涨了，一定要跟进。

(2)涨停板需要逆向时：因突发因素的出现，而行情成为涨停板时做逆行，尤以当行情在高价圈持续变动，看起来很坚挺，但还是以卖出空单为宜。

(3)需要任其放行时：行情在中段盘档有做手出现时，有时会出现涨停板或跌停板。在下跌过程中由于下跌太急剧，空头获利了结也会反弹变成涨停板，不宜再逢低买入，该任其放行为上策。

如何处置差价的变化

1．差价滑落

行情不振尤其能反映出现货状况之不良，期货市场的近期合约受现货市场影响而出现低价，但是，三个月以上的期货由于长期展望人气看涨，现货月与远月之间的差价关系，经常是顺价差(越往远月行情越高)。而差价滑落即指现货月与第二个月份之间的差价在现货交割后，第二个月份跌至现货月之低价，所以把握时机观测第二个月份也是行情不振的话，那么也就可以把现货交割月之价格作为目标做空第二个月份。

2．逆差勿做空头

所谓逆差价是指越往后面月份行情越低，这是市场的人气由于多头获利回补(空单)，做新卖单的人在远月份做空头，造成远月份下跌。而空头回补和做现货买入集中于现货月，因此行情上涨，故形成逆差价。

但行情由顺差变成逆差，已构成天价时，倒不如说逆差改做空头成功率更大。

如果天价圈的盘档期太长，顺差会转变为逆差，到天价的行情会暂下跌，然后再次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨成顺差，此时的高行情有逆差超出高行情和不超出的状况，两者均有很大可能成为第二次的天价。

3. 现货月与第二个月份之差价

逆差行情持续3个月以上，行情研判时通常均与差价滑落相反(上涨)，而现货月以天价交割结束，第二个月份至第三个月份之间的差价出现，可以作为参考，不要作为依据。

4. 地域性差价

举例说：大连、郑州、上海之间同一商品、同一月份的行情差价(包括运费、捆包费、手续费)，仍然有地域性的差价出现，可以作为参考，不要作为依据。

(5)赚取差价

不同月份之对冲，一般投资者可动脑筋赚取差价，但如果有买卖现货时，在开始时就必须先清楚是接受现货，还是以赚取差价为目的。

期货交易策略

交易者在完成了市场分析之后，就应当清楚到底是该买进，还是该卖出，根据资金管理方面的考虑，确定注入资金的规模，最后进入市场，实际购进或抛出期货合约。在期货交易中，由于入市点和出市点的时机抉择必须精确，因此，最后这一步在上述过程中可能是最困难的。关于如何入市、在什么点位入市的问题，必须在通盘考虑各项技术性因素、资金管理的要求，以及所采用的交易指令的类型的基础上，才能做出最后决定。

1. 关于突破信号的策略：预先还是嗣后

关于突破信号，交易者永远都是面对一个左右为难的问题：究竟在突破发生之前预先入市呢，还是等突破发生后市场反扑或反弹时才入市呢？两种做法各有各的门道，而且也有综合采用两种方式的办法。如果交易者可以买卖数张合约，那么不妨每样各做一个单位。假定预期市场将发生向上突破，采取预先方式的好处就在于，如果突破果真如愿发生了，那么我们的头寸就具备有利的(较低的)价位。但是在另一方面，交易失败的风险也相应较大。如果正当突破发生时才入市，则成功的把握较大，但代价是入市的价位也不利(较高)。如果等市场在突破后出现反扑时再入市，那么只要果真能够发生反扑，这就不失为合理的折中方案。可惜的是，许多势头凶猛的市场(通常也是最有利可图的)，并不给那些耐心的交易商第二个机会。因此，采取嗣后方式的风险小，但是错过重要的入市机会的可能性较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．趋势线的突破

这是一种最有价值的早期入市或出市的信号。如果交易商正在寻求趋势变化的技术信号，以开立新头寸，或者正找机会平仓了结原有头寸，那么，紧凑趋势线的突破常常构成绝妙的下手信号。当然，我们始终必须考虑其他技术信号，另外，在趋势线起支撑或阻挡作用时，也可以用作入市点，在主要的上升趋势线的上侧买入，或者在主要的下降趋势线的下侧卖出，均不失为有效的时机抉择。

3．支撑和阻挡水平的利用

在选择出、入市点这一方面，支撑和阻挡水平是最行之有效的图表工具。当阻挡被击破时，可能构成开立新的多头的信号，而这个新头寸的保护性止损指令就可以设置在最近的支撑点的下方。我们甚至还可以更接近地设置止损指令，把它安排在实际的突破点之下，因为这个水平现在应该起到支撑作用了。如果在下降趋势中市场上冲至阻挡水平，或者在上升趋势中价格下跌到支撑水平，那么我们均可以据此开立新头寸，或者把已有账面利润的原有头寸加以扩大。另外，在我们设置止损指令时，支撑和阻挡水平也最有参考价值。

4．百分比回撤的利用

在上升趋势中，向下的调整常常回撤到前面的上涨进程的30%～60%的位置。我们可以利用这一点来开立新的多头头寸或扩大原有的多头头寸，因为现在主要谈的是时机抉择问题，所以把百分比回撤也应用于非常短期的变化。比如，在牛市突破之后的30%回撤，或许正是绝妙的买入点。而在下降趋势中，30%～60%的向上反弹常提供了优越的抛空机会。同时，在日线价格图上，也可应用百分比回撤的概念。

5．价格跳空的利用

还可以利用日线图上出现的价格跳空来有效地抉择买卖时机。例如，在上升运动之后，其下方的价格跳空通常起到支撑作用，当价格跌回跳空的上边缘，或者回到价格跳空之内时买入。然后，把止损指令放置在跳空之下，在下跌动作之后，当市场反弹到上面价格跳空的下边缘，或进入跳空之内时卖出，再把其止损指令安排在跳空的上方。

6．综合各项技术概念

利用各项技术概念的最有效的办法，是把它们综合起来。请记住，我们正在讨论的是进机抉择问题，关于买卖的基本决定早已经确定了。此处所做的一切，就是要对入市点和出市点进行细致的调整，如果采纳了买入信号，就会力求以最低的价格入市。假定价格跌回了30%～60%的买进区域，此处又存在一个显著的支撑，或者一个潜在支撑性价格跳空，那就妙不可言。进一步，如果附近就有一条重要的上升趋势线，那就更好。

而在下降趋势中，尽可能在接近阻挡区之处卖出，但如果该阻挡被冲破，则应尽快

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平仓出市。在上升趋势的向下调整中，如果沿着调整阶段中的高点所建成的紧凑下降趋势线向上突破了，也可用作买入信号。在下降趋势的向上调整中，如果调整阶段的紧凑趋势线向下突破了，也可能是做空头的机会。

期货价格的影响因素

顺势而为永远是期货操作的主基调，通常影响期货价格变动的因素有8种：供求关系、经济周期、政府政策、政治因素、社会因素、季节性因素、心理因素、金融货币变动因素。由于商品期货交易是市场经济的产物，因此，它的价格变化受市场供求关系的影响最大。

总体的趋势是供大于求时，期货价格下跌；反之，期货价格就上升。虽然其他一些因素在期价上涨或下跌过程中会对期价有一些短期波动的影响，但决定期货价格的根本因素只能是供求关系。

成交量、持仓量与价格的关系

成交量和持仓量的变化会对期货价格产生影响，期货价格变化也会引起成交量和持仓量的变化。因此，分析三者的变化，有利于正确预测期货价格走势。

(1)成交量、持仓量增加，价格上升，表示新买方正在大量收购，近期内价格还可能继续上涨。

(2)成交量、持仓量减少，价格上升，表示卖空者大量补货平仓，价格短期内向上，但不久将可能回落。

(3)成交量增加，价格上升，但持仓量减少，说明卖空者和买空者都在大量平仓，价格马上会下跌。

(4)成交量、持仓量增加，价格下跌，表明卖空者大量出售合约，短期内价格还可能下跌，但如果抛售过度，反可能使价格上升。

(5)成交量、持仓量减少，价格下跌，表明大量买空者急于卖货平仓，短期内价格将继续下降。

(6)成交量增加，持仓量和价格下跌，表明卖空者利用买多者卖货平仓导致价格下跌之际陆续补货平仓获利，价格可能转为回升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从上述分析可见，在一般情况下，如果成交量、持仓量与价格同向，其价格趋势可继续维持一段时间；如两者与价格反向时，价格走势可能转向。当然，这还需要结合不同的价格形态做进一步的具体分析。

期货技术面分析

技术分析法是以对市场行为本身的分析来预测市场价格的变动方向，即主要是对期货市场的日常交易状态，包括价格变动、交易量与持仓量的变化等资料，按照时间顺序绘制成图形或图表，或形成一定的指标系统，然后针对这些图形、图表或指标系统进行分析研究，以预测期货价格趋势的方法。

技术分析的理论基础是基于三个合理的假设：市场行为反映一切；价格呈趋势变动；历史会重演。

1．市场行为反映一切

市场行为反映一切是进行技术分析的基础。技术分析者认为，能够影响某种商品期货价格的任何因素——基础的、政治的、心理的或任何其他方面的——实际上都反映在其价格之中。由此推论，我们必须做的事情就是研究价格变化。这个前提的实质含义其实就是价格变化必定反映供求关系，如果需求大于供给，价格必然上涨；如果供给大于需求，价格必然下跌。供求规律是所有经济预测方法的出发点。把它倒过来，那么，只要价格上涨，不论是因为什么具体的原因，需求一定超过供给，从经济基础上说必定看好；如果价格下跌，从经济基础上说必定看淡。归根结底，技术分析者不过是通过价格的变化间接地研究基本面。大多数技术派人士也会同意，正是某种商品的供求关系，即基本面决定了该商品的看涨或者看跌。图表本身并不能导致市场的升跌，只是简明地显示了市场上流行的乐观或悲观的心态。

图表派通常不理会价格涨落的原因，而且在价格趋势形成的早期或者市场正处在关键转折点时，往往没人确切了解市场为什么会如此这般古怪地动作。恰恰是在这种至关紧要的时刻，技术分析者常常独辟蹊径，一语中的。

顺理成章，既然影响市场价格的所有因素最终必定要通过市场价格反映出来，那么研究价格就够了。实际上，图表分析师只不过是通过研究价格图表及大量的辅助技术指标，让市场自己揭示它最可能的走势，而并不是分析师凭他的精明“征服”了市场。今后讨论的所有技术工具只不过是市场分析的辅助手段。技术派当然知道市场涨落肯定有缘故，但他们认为这些因素对于分析预测无关痛痒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．价格呈趋势变动

价格呈趋势变动是进行技术分析最根本、最核心的因素。研究价格图表的全部意义，就是要在一个趋势发生发展的早期，及时准确地把它揭示出来，从而达到顺着趋势交易的目的。事实上，技术分析在本质上就是顺应趋势，即以判定和追随既成趋势为目的。

从“价格以趋势方式演变”可以自然而然地推断，对于一个既成的趋势来说，下一步常常是沿着现存趋势方向继续演变，而掉头反向的可能性要小得多。这当然也是牛顿惯性定律的应用。还可以换个说法：当前趋势将一直持续到掉头反向为止。虽然这句话差不多是同义语反复，但这里要强调的是：坚定不移地顺应一个既成趋势，直至有反向的征兆为止。

3．历史会重演

技术分析和市场行为学与人类心理学有着千丝万缕的联系。比如价格形态，它们通过一些特定的价格图表表现出来，而这些图形表示了人们对某市场看好或看淡的心理。其实这些图形在过去的几百年里早已广为人知并被分门别类了。既然它们在过去很管用，就不妨认为它们在未来同样有效，因为它们是以人类心理为根据的，而人类心理从来就是“江山易改本性难移”。“历史会重演”说得具体点就是，打开未来之门的钥匙隐藏在历史里，或者说将来是过去的翻版。

在三大假设之下，技术分析有了自己的理论基础。第一条肯定了研究市场行为就意味着全面考虑了影响价格的所有因素，第二条和第三条使得我们找到的规律能够应用于期货市场的实际操作中。

期货价格技术分析的主要基础指标有开盘价、收盘价、最高价、最低价、成交量和持仓量。

(1)开盘价：开市前5分钟集合竞价产生的价格。

(2)收盘价：当日最后一笔成交价格。

(3)最高价：当日的最高交易价格。

(4)最低价：当日的最低交易价格。

(5)成交量：在一定的交易时间内某种商品期货在交易所成交的合约数量。在国内期货市场，计算成交量时采用买人与卖出量两者之和。

(6)持仓量：买入或卖出后尚未对冲及进行实物交割的某种商品期货合约的数量，也称未平仓合约量或空盘量。未平仓合约的买方和卖方是相等的，持仓量只是买方和卖方合约的数量。如买卖双方均为新开仓，则持仓量增加2个合约量。如其中一方为新开仓，另一方为平仓，则持仓量不变。如买卖双方均为平仓，持仓量减少2个合约量。当下次开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓数与平仓数相等时，持仓量也不变。

持仓量是从该种期货合约开始交易起，到计算该持仓量止这段时间内尚未对冲结算的合约数量，持仓量越大，合约到期前平仓交易量和实物交割量的总和就越大，成交量也就越大。因此，分析持仓量的变化可推测资金在期货市场的流向。持仓量增加，表明资金流入期货市场；反之，则说明资金正流出期货市场。

什么是套期保值

套期保值是指把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。

套期保值的基本特征是，在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，即在买进或卖出实货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当价格变动使现货买卖上出现盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵销或弥补。从而在“现”与“期”之间、近期和远期之间建立一种对冲机制，使价格风险降低到最低限度。

套期保值的理论基础：现货和期货市场的走势趋同(在正常市场条件下)，由于这两个市场受同一供求关系的影响，所以二者价格同涨同跌；但是由于在这两个市场上操作相反，所以盈亏相反，期货市场的盈利可以弥补现货市场的亏损。

套期保值的交易原则

企业利用期货市场进行套期保值交易实际上是一种以规避现货交易风险为目的的风险投资行为，是结合现货交易进行的操作。套期保值的交易原则有：

(1)交易方向相反原则；

(2)商品种类相同原则；

(3)商品数量相等原则；

(4)相同或相近原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

套期保值考虑因素

(1)外部：世界经济的宏观前提决定了期货市场价格趋势和现货市场的供求及价格水平。

(2)内部：套期保值的基础是现货市场。对生产经营商来说，套期保值必须结合自身生产经营情况，如产量、价格、进出时间等进行考虑。

(3)纵向：产业之间的联动，上下游产业间的价格传导方向、时滞等问题。

(4)横向：进行套期保值的现货商最终目的是现货市场达到预期收益，因此，无论是展开套期保值还是衡量套期保值成功与否，都必须结合期货和现货市场的盈亏综合考虑。

如何进行套期保值交易

套期保值可分为以下四个部分展开：

(1)定性。确定是买期保值还是卖期保值，不同性质的现货商要根据生产经营需要进行操作。铜消费商，如电缆厂，通常进行买期保值来锁定电缆的原料成本；而铜生产商，如冶炼厂，则利用卖期保值来保证产成品的利润空间。当然，不排除诸如电缆厂进行卖期保值的实际操作的可能。

(2)实施。保值量依据所需原料量或计划产出量在期货市场上买入或抛出相应数量的合约，保值量可一次性完成，也可分批完成。保值价格结合计划生产成本、预计销售价格和期货价格而定，如电缆厂能接受的原料铜成本上限为Co,处于Co下方的价格都是厂家买期保值乐于接受的范围。保值合约通常和生产进度有关，一般是三月期和远期合约。保值时点由期货价格和生产时间确定。

(3)解离。解离保值也必须依照生产进程。电缆厂购入原料铜、冶炼厂签订产成品销售合约的同时在期货市场上结清对应的合约。理论上期货和现货市场是一盈一亏，一般根据保值前后基差(现货价格与期货价格差额)的变化对保值结果进行直接评判。

(4)避险。保值合约面临比现货更大的价格风险，可以通过减磅或移仓来回避风险。价格下跌时，买期保值可以适当地减轻仓位，或将远期合约向近期调整；价格上涨时，卖期保值可进行类似的操作。

另外，套期保值并不是生硬拘泥的，只要操作适当还可以在成功保值的同时获得可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观的额外利润。在较好地把握期货市场价格趋势的前提下，可适量加重保值仓位，延伸为投机交易。买期保值中价格如预期上涨，增买的头寸就可获利；如价格下跌幅度过大造成期货市场亏损过大，则可期货转现货，交割提回现货。卖期保值同理亦然。

套期保值与投机的区别

1．交易目的不同

套期保值是为了规避或转移现货价格涨跌带来的风险的一种方式，目的是为了锁定利润和控制风险；而投机者则是为了赚取风险利润。

2．承受风险不同

套期保值者只承担基差变动带来的风险，相对风险较小；而投机者需要承担价格变动带来的风险，相对风险较大。

3．操作方法不同

套期保值者的头寸需要根据现货头寸来制定，套期保值头寸与现货头寸操作方向相反，种类和数量相同或相似；而投机者则根据自己资金量、资金占用率、心理承受能力和对趋势的判断来进行交易。

如何制订期货交易计划

期货交易是一项风险性很高的投资行为，是一场没有硝烟的战争。不打无准备之仗，是每一个投资者都必须遵循的。一个妥善的交易计划主要包括：自身财务抵御风险的能力、所选择的交易商品、该交易的盈利目标和亏损限度、该商品的市场分析、该交易的入市时机等。

1．正确估量自身的财务状况和抵御风险的能力

投资者自身的财务状况决定了其所能承受的最大风险，一般来讲，期货交易投资额不应超过自身的流动资产的50%。因此，交易者应根据自身的财务状况慎重决策。

2．选择交易的商品

不同的商品期货合约的风险也是不一样的。一般来讲，投资者入市之初应当选择成交量大、价格波动相对温和的期货合约。然后，做熟一个期货品种，做到对这个品种有非常透彻的了解。因为，人们很难掌握各种期货品种的情况，挑战市场中所有的智慧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．制定盈利目标和亏损限度

在进行期货交易之前，必须认真分析研究，对预期获利和潜在的风险做出较为明确的判断和估算。一般来讲，应对每一笔计划中的交易确定利润风险比，即预期利润和潜在亏损之比。通用的标准是3：1。也就是说，获利的可能应3倍于潜在的亏损。在具体操作中，除非出现预先判断失误的情况，一般应注意按计划执行，切忌由于短时间的行情变化或因传闻的影响，而仓促改变原定计划。同时，还应将亏损限定在计划范围之内，特别是要善于止损，防止亏损进一步扩大。另外，在具体运作中，还切忌盲目追涨杀跌。

4．做好商品的市场分析

交易者在分析商品价格走势时，时刻都要注意把握市场的基本走势，这是市场分析的关键。许多投资者容易犯根据自己的主观愿望去猜测行情的错误，市场在行情上升的时候，却去猜想行情应该到顶了，强行抛空；在行情明显下降时，却认为价格会反弹，贸然买入，结果越跌越深。

5．慎重选择入市时机

在对商品的价格趋势做出估计后，就要慎重地选择入市时机。有时虽然对市场的方向做出了正确的判断，但如果入市时机选择错误，也会蒙受损失。在选择入市时机的过程中，应特别注意使用技术性分析方法。一般情况下，投资者要顺应中期趋势的交易方向，在上升趋势中，趁跌买入；在下降趋势中，逢涨卖出。如果入市后行情发生逆转，可采取不同的方法，尽量减少损失。

期货投机的原则

在期货市场上，投机交易是交易中不可缺少的组成部分。它起到了增加市场流动性和承担套期保值者转嫁风险的作用；它还有利于期货交易的顺利进行和期货市场的正常运转；它是期货市场套期保值功能和发现价格功能得以发挥的重要条件之一。

但是，期货投机并非迅速致富的坦途，它是一条艰苦的、充满荆棘的崎岖小道。投资者必须培养一种成熟的交易心理和投资技巧。以下是常见的自杀行为：交易资金不足，造成正确的预测没有机会发挥作用；以很小的价格变动进行交易，账户被手续费吃光；超出投资者能力交易，或是交易那些并不了解的品种；急于获利而拖延了止损，直至元气大伤。

在这些行为背后，是投资者本身的弱点：缺乏向市场挑战的坚强性格；承认自身错误、离开市场时极为懦弱；缺乏吃苦耐劳的精神及贪婪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是权证

权证，是指标的证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规定期间或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。

权证是发行人与持有人之间的一种契约关系，持有人有权在某一约定时期或约定时间段内，以约定价格向权证发行人购买或出售一定数量的资产(如股票)或权利。购买股票的权证称为认购权证，出售股票的权证叫作认售权证(或认沽权证)。权证分为欧式权证和美式权证两种。所谓欧式权证就是只有到了到期日才能行权的权证。所谓美式权证就是在到期日之前随时都可以行权的权证。

权证价值由两部分组成：一是内在价值，即标的股票与行权价格的差价；二是时间价值，代表未来股价波动带来的期望与机会。在其他条件相同的情况下，权证的存续期越长，权证的价格越高。美式权证由于在存续期可以随时行权，比欧式权证的相对价格要高。

权证的创设是指权证上市交易后，由有资格的机构提出申请的、与原有权证条款完全一致的增加权证供应量的行为。权证的注销是指创设人(即创设权证的证券公司)向证券交易所申请注销其所指定的权证创设账户中的全部权证或部分权证。

权证实质反映的是发行人与持有人之间的一种契约关系，持有人向权证发行人支付一定数量的价金之后，就从发行人那里获取了一个权利。这种权利使得持有人可以在未来某一特定日期或特定期间，以约定的价格向权证发行人购买/出售一定数量的资产。

持有人获取的是一个权利而不是责任，有权决定是否履行契约，而发行人仅有被执行的义务，因此为获得这项权利，投资者需要付出一定的代价(权利金)。权证(实际上所有期权)与远期或期货的分别在于前者持有人所获得的不是一种责任，而是一种权利，后者持有人有责任执行双方签订的买卖合约，即必须以一个指定的价格，在指定的未来时间交易指定的相关资产。

什么是备兑权证

备兑权证是由持有该相关资产的第三者发行，并非由相关企业本身发行，一般都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际性投资银行机构发行。发行商拥有相关资产或有权拥有该资产。备兑认股权证可以是认购或认沽，投资者同时面对发行商的信贷风险。

备兑权证被视为结构性产品。备兑权证是由独立于其指定证券之发行人及其附属公司的个体(通常是投资银行)所发行的。指定资产可以是股本证券以外的资产，例如指数、货币、商品、债券抑或一揽子证券。备兑权证所赋予的权利可以是购买的权利(认购权证)或出售的权利(认沽权证)。

备兑的含义指其发行人将权证的指定证券或资产存放在独立的受托人、托管人或存管处，作为其履行责任的抵押，而受托人、托管人或存管处则代表权证持有人的利益。有些市场用权证二字代表所有类别的权证，而有些市场则以衍生权证代表备兑权证。

什么是蝶式权证

蝶式权证是指同时买入和卖出两份价格不同的认沽权证或同时买入和卖出两份价格不同的认股权证，这样的组合可以使得投资者在股价波动在一定区间内时获得一定收益。如果价格波动超出范围，投资者也不会遭受损失，其收益曲线形状如“__∧__”，因其形状如展翅飞翔的蝴蝶，故将其命名为蝶式权证。

而由一份认沽权证和认购权证组成的组合，其收益曲线形状为“__/”，与马鞍相似，称马鞍式权证，也叫宽跨式或束勒式权证。这种权证使投资者在股价大跌或大涨时获得收益，在股价变动不大时没有收益。

权证与股票的关系

权证是一种股票期权，在港交所叫“涡轮”(warrant)。权证是持有人在规定期间或特定到期日，有权按约定价格(行权价)向发行人购买或出售标的股票，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。权证可分为认购权证和认沽权证。持有认购权证者，可在规定期间或特定到期日，向发行人购买标的股票，与目前流行的可转债有权转换成股票相类似。而持有认沽权证者的权利是能以约定价格卖出标的股票。

权证与股票有几大区别。首先，有存续期(3个月以上18个月以下)，一旦存续期满将因行权或其他原因而消失，而股票只要不退市可以一直存续，可转债为3～6年。其次，权证引入了做空机制，其中认沽权证可以通过标的股票的下跌而获利。再次，权证的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险和收益远远大于股票，股票即使退市到三板，也可能有每股几分钱，而权证到期不行权或不结算就血本无归。权证盈利时也可能是数千倍的。最后，权证交易将采取$T+0$方式，涨跌幅限制也较标的股票更大，当权证的流通数量低于1000万份时，只参加每日集合竞价。

期货与权证的区别

(1)二者的定位和功能不尽相同。权证为股权分置改革提供了新颖的对价方式，上市伊始即被确定为中小投资者可以广泛参与的零售产品。在香港市场，权证已经成为现货市场的重要组成部分，为中小投资者所喜爱和熟识。而股指期货的产品设计初衷，是为机构投资者提供风险管理工具，规避市场的系统性风险。回顾期货市场的发展历史，我们可以看出，期货市场的起源，就是由于可以为套期保值者回避价格波动风险，才得以迅速发展。

由于产品定位不同，因此参与方式和门槛也就不同。权证的绝对价格较低，特别是深度价外的认沽权证，交易权证所需的资金很少，加之供应量有限，容易形成价格与价值背离。股指期货参与门槛较高，不仅合约价值较高，对股指期货投资者的风险承受能力和专业要求也更高。可以说，并非所有投资者都适合直接参与股指期货。中小投资者或可通过契约中含股指期货交易的基金、理财产品等间接参与。从长远来看，股指期货市场的参与者将以机构投资者为主。如香港的恒指期货，市场投资主体就是机构投资者。2005年7月至2006年6月统计数据显示，恒指期货的参与者中，机构投资者的成交量占恒指期货总成交量的比例约为70%。

(2)二者的流通量也不同。目前，我国的权证品种是由上市公司大股东或者上市公司发行的，权证初始发行数量固定。即使部分权证在创设制度下，权证流通在外的合约份数会增加，但在某一特定时期内，权证合约数仍然是有限的。因此，如果出现供求失衡，权证价格容易出现大幅上涨，以致偏离理论价值。股指期货则不同，投资者只要缴纳保证金就可以买入或卖出股指期货合约。从理论上而言，只要存在交易对手，股指期货的“供应量”是无限的。因此，靠囤积居奇股指期货合约来影响其价格，在股指期货市场是根本行不通的。

(3)二者盈利模式不同。股指期货可以卖空获利，而权证则不可以。认沽权证虽然具有对冲正股下跌风险的功能，但是权证本身并不能卖空。当认沽权证的价格远远高于其理论价值时，普通投资者不能通过卖空认沽权证来盈利。股指期货则不同，投资者只需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缴纳一定的保证金，就可以卖空股指期货合约。如果投资者看淡远期的沪深300指数，可以通过卖空股指期货合约来盈利。

通过上述分析可知，权证与股指期货的定位和功能不同，因此参与主体也不尽相同。股指期货由于供应量无限、具有套利机制，因此盈利模式有别于权证。同时，股指期货合约价值较高，沪深300指数市场代表性好，这些都增强了期货市场和现货市场的抗操纵性。权证市场曾经出现的供应量失衡的状况，恰恰说明我国应积极稳妥地发展衍生产品市场，加大普通投资者和机构投资者的产品创新力度，建立多层次资本市场体系，满足不同风险偏好和不同类型的投资者需求。

权证的交易

权证交易与股票非常相似，在交易时间、交易机制(竞价方式)等方面都与股票相同。不同之处在于：

(1)申报价格最小单位不同。股票价格变动最小单位0.01元，权证的价格最小变动单位是0.001元。这是因为权证的价格可能很低，比如价外权证，权证的价格可能只有几分钱，这时如果其价格最小变动单位为0.01元就显得过大，因为即使以最小的价格单位变动，从变动幅度上看，都可能形成价格的大幅波动。

(2)价格的涨跌幅限制不同。目前股票涨跌幅采取10%的比例限制，而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。这是因为权证的价格主要是由其标的股票的价格决定的，而权证的价格往往只占标的股票价格的一个较小的比例，标的股票价格的变化可能会造成权证价格的大比例的变化，从而使事先规定的任何涨跌幅的比例限制不太适合。例如，*T*日权证的收盘价是1元，标的股票的收盘价是10元。*T*+1日，标的股票涨停价为11元。其他因素不变，权证价格应该上涨1元，涨幅100%。按《权证业务管理暂行办法》中的公式计算，权证的涨停价格为$1+(11-10)\times 125\%=2.25$元，即标的股票涨停时，权证尚未涨停。

影响权证的因素

在实际交易中，权证价格还要受到正股价、正股价波幅、权证期限及其执行价格、市场利率和现金股利等多方面因素的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．正股市价

权证是以正股为基础而产生的衍生产品，正股市价是确定权证发行价格及其交易价格走势的最主要因素。通常，权证发行时正股市价越高，认购(沽)权证的发行价格也就越高(低)。类似的情况如，权证发行后随着正股价格的上升(下跌)，认股权证的交易价格相应上升(下跌)；而认沽权证的交易价格走势则刚好相反，随正股价格的上升(下跌)认沽权证的交易价格相应下跌(上升)。但上述分析只能在一定范围内成立，因为权证(发行或交易)价格的上涨，意味着权证投资成本向正股的投资成本趋近，其回报率会变小，权证逐渐失去其高杠杆特性。

2．权证有效期

权证的有效期(发行时已确定)越长，认购(沽)权证变为价内的概率就越大，发行价格通常也就越高。而随到期日的趋近，该概率渐小，权证二级市场的交易价格则相应下降。

3．权证行使价格

权证所约定的行使价格越高，意味着该行使价格可能与认购(沽)权证发行或交易时的正股市价之间的价差空间越小(大)，则该权证持有人未来行使权证认购(售出)正股所获利润空间越小(大)。故行使价格权越高的认购(沽)权证，其发行或交易价格往往越低(高)。

4．正股价波幅

正股价波动性越大，无论对于认购权证还是认沽权证，都意味着权证变为价内的概率就越大，因而权证的发行或交易价格都会越高。

5．市场利率

市场利率的高低，决定着正股投资成本的大小。利率水平越高，投资正股的成本越大，因而认股证变得较具吸引力，认股证的发行或交易价格就会越高。反之，利率水平低，认股证的吸引力则相应变小，从而认股证的发行或交易价格就会越低。

6．预期股息

一般而言，由于权证无法享有现金股利，因而预期股息越高，对认股权证越不利(对认沽权证则相反)，故认股(沽)权证的发行或交易价格就越低(高)。但需要指出的是，根据某些权证的(行使)价格调整条款或是交易所有关规则，遇正股派息时往往会对权证行使价格做相应调整，因而预期股息的高低对权证价格及其走势的影响不大。

此外，权证的价格往往还要受到权证的市场供求、发行人业绩等因素影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权证的涨跌停

根据交易所《权证管理暂行办法》第二十二条规定，权证交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅按下列公式计算：

权证涨停价格＝权证前一日收盘价格＋(标的证券当日涨停价格－标的证券前一日收盘价)×125%×行权比例；

权证跌停价格＝权证前一日收盘价格－(标的证券前一日收盘价－标的证券当日跌停价格)×125%×行权比例。

当计算结果小于或等于零时，权证跌停价格为零。

另外，投资者还应该注意的是，股票在上市首日无涨跌幅限制，而权证仍根据以上公式计算涨跌停价格，公式中的"权证前一日收盘价格"则以权证的开盘参考价代替。

我国对于权证涨跌幅限制的规定，一方面可以防范市场上的过度投机行为；另一方面，利用涨跌幅的绝对价格而非百分比来进行限制，放宽了权证的波动空间，符合权证具备杠杆效应的特性。

如何选择权证投资

投资者在选择权证投资时应注意以下几个问题：

(1)一定要仔细分析各对价方案中权证所包含的深层次含义。随着股权分置改革的全面铺开，会有越来越多的公司在股改方案中包含权证这个衍生产品，由于各上市公司的千差万别，所以股改方案也不尽相同，这其中引申的权证含义也有差别，这就意味着行使权证所导致结果的性质各不一致。投资者应准确把握各对价方案中的含义，这对投资者控制风险和增加收益会有帮助。

(2)应避免把全部资金都投资于权证。权证属于较高风险品种，不能把权证仓位等同于股票仓位来看待，尤其应避免把全部资金都投资于权证。否则，运气好时获利固然可观，但若方向判断错误，损失也会相对较大。

(3)注意权证的时效性风险。权证的投资价值包括内在价值和时间价值，时间价值会随着权证到期日逐渐接近而递减，长期持有的结果很可能是最终损失全部权利金。所以权证具有时效性，具有存续期间，一般为三个月到两年不等，权证在到期时如不具有行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使价值，投资人将损失其全部权利金。

(4)投资权证应严格遵循止损原则。一旦跌破止损位应及时退出，不应等待解套，或试图通过低位补仓摊低成本。严守止损原则的原因在于：首先，当权证处于深度价外时，其价格敏感度会大大降低，除非标的证券大幅反弹，否则几乎无解套可能；其次，权证价值会随着时间流逝而减少，因此被动持仓等待往往是得不偿失的。

(5)投资权证时不能贪图一时的便宜。不要仅因为一个权证的价格极低而去买入。对于一些价格仅为几分钱的权证，通常蕴含着极大的风险。因为权证过了期限之后，价值将为零，投资者会损失全部本金。

(6)不能时常关注大盘变化则不要投资权证。权证较适合作为短线投资品种，持仓时间一般不应过长。由于它和股票投资有本质的不同，它不适合买到手之后捂着，由于权证价格容易出现急剧波动，因此买入权证后需要密切关注标的证券及权证本身的价格动向，如果投资者不能经常盯盘，则应尽量避免投资权证。

买卖权证的注意事项

与股票不同的是，权证实行$T+0$交易，即当日买进的权证，当日可以卖出。权证的涨跌幅不是上下10%的比例，而是有具体的计算公式：权证涨幅价格＝权证前一日收盘价格＋(标的证券当日涨幅价格－标的证券前一日收盘价)×125%×行权比例；权证跌幅价格＝权证前一日收盘价格－(标的证券前一日收盘价－标的证券当日跌幅价格)×125%×行权比例。

权证的申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量必须是100份的整数倍，卖出申报数量则没有限制。

投资者还应该注意，权证具有一定的期限，到期终止交易。权证持有者应该通过权证发行说明书、上市公告书、权证发行人发布的提示性公告等各种途径及时关注和了解权证的存续期限，以避免到期没有卖出权证或没有行权而遭受损失。

做权证的方法有很多种。有做长线的，有做中线的，有做短线的，还有做超短线的……赚钱的关键在于找一种适合自己的方法。选方法时要根据自己的性格特点，对权证的分析能力和实盘时的操作熟练度来决定。大局观较好，分析能力强的朋友可以选中长线。反应敏捷，操作熟练的朋友可以选短线、超短线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权证买入时机

所谓擒贼先擒王，权证操作也像股票投资一样，只有抓住龙头，才会取得与众不同的收益。选择龙头权证可参考每天开盘后的价量关系，在当天涨幅前列中捕捉“真命天子”。当市场中多数人看涨某只权证时，群众的力量引发的共振会将股价不断推高，由于参与者不断增多，龙头品种自然会不断地上涨。

选票是解决如何买和为什么买的关键！不能随便买进，不能频繁买进，不能想当然买进。要知道不买不赔钱，买错是权证操作失败的主要原因。只有明确了买与卖的关系，操作才能有正确的方法和策略，炒权证成功的关键应该从买入做起，也就是说，买入的功课就已经将卖的问题包含进去了，买入是系统工程，它涉及何时买——大盘背景，买什么——个股机会，怎么买——组合，何时卖——大盘与个股战略性前瞻，买错了怎么办——止损原则的设定与执行。

要热眼看下跌，冷眼看上涨。不要急于买进，一定要等趋势明朗以后买进，专吃鱼身。

买入时，一定要耐心，耐心，再耐心，等待机会出现。可以根据大盘走势分析出第2天基本走势，选择第2天所要操作的品种。然后再根据各权证和其正股前一天的交易数据来选定第2天的强势票。

另外，最关键一点就是根据开盘后的具体情况决定，修正操作计划。一般开盘涨得比较厉害，且没有和大盘及正股背离的就是强势票。

确认买进的时机，最好是等强势权证刚启动或者回调获得支撑后刚启动时购买，这样就在很大程度上回避了操作的风险。

买入权证后如何操作

可以根据大盘的趋势、个股的趋势等决定持有权证的操作，持股后的操作分为以下三种情况：

(1)买入权证后即上涨。这是成功操作权证的最佳状态。这时应该观察大盘趋势，看买入权证是否为当天强势权证，从而决定买入权证的盈利目标。你不可能每次买入都正确，但是要在买对时让利润最大化。要克服恐惧心理，在止盈的目标下一路大胆持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止盈的目标是已经盈利的30%，这样就不会错失一波大级别的行情。如果心态不好，在上涨速率较快时可持有，到股价放量滞涨时，考虑获利了结。投资目标是进去后的一次拉升，利润目标应该在2%～10%之间，有了利润要坚决止盈，绝对不要出现先盈后套的局面。

(2)买人权证后弱势盘整，不能短期快速获利的，应及时保本出局或止损。要学会放弃，学会休息，不能天天、时时满仓。不会空仓不赢钱。不要心存侥幸，不要一厢情愿期盼上涨。出来休息一下，面包还会有的。持有现金时，人的头脑会冷静、清晰许多，手握赔钱的权证时你会揪心思赔，懊恼不已，急躁冲动，叹气忧虑。要看懂什么做什么，看懂多少做多少，一点不懂就空仓。因为超短线操作中要充分利用$T+0$方式，做股价上升趋势，不能恋战，错失别的机会，应该及时果断抛出休息或者重新捕捉机会。耐心等待下次机会的来临，切莫操之过急，当错过一次机会的时候，宁可放弃，不可强做，也就是说宁可错过，不可错做。记住：在您袖手旁观时，也许有那么一些觉得自己必须一天不落下地忙于交易的投机者正在为您的下一次投资活动铺垫基础，您将从他们的错误交易中获得机会。那些坚持从每日之内小规模市场变动中获利的投机客，永远不能在下一轮重大行情发生时捕捉到机会。

(3)买人权证后即下跌。这是炒权证盈亏的关键，也是最难做的事情，因为人非圣贤，孰能无过，但是人都不愿意承认自己的失败和错误，要知道不论您自己认为您多么聪明，经验多么丰富，分析何等正确，炒股如何专业，您还是不能保证每一次操作都百分之百正确。

投资权证的分析方法

在实际投资行为中，对于权证价格趋势的把握，一般是按照如下几个方面来分析的：

(1)利用权证计算器，粗略计算权证的价格。这种计算，可以通过自己的理解及预期，选择基本参数，根据标的股票的价格，计算出权证的理论价值。

(2)通过正股价格，分析权证的价值状态：是价内证还是价平或价外证。一般而言，价内证的价格相对较高，而价平证及价外证的价格一般较低。同时，正股价格趋势是形成权证价格趋势的根本因素。如果正股价格趋势长期看好，即使是价外认购权证，权证的价格也有可能比较高，如香港汇丰控股的价外证在香港市场上多数都比较高。这是因为汇丰控股的价格趋势一直是被看好的。虽然短期波动造成一些备兑认购权证短期成为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价外证，但投资者认为，由于汇丰正股价格会继续造好，预期期间权证会成为价内证。因此，投资者愿意持有这种仅仅具有时间价值的价外证，而博取更高收益。我们市场中的宝钢权证的高溢价现象，一定程度上也与这种情况类似。

(3)计算一些基本数据，以了解目标权证的基本状态。

①打和点的计算。所谓打和点，即行权价及购买价之和。例如，投资者1.385元购买宝钢JTB1权证，则打和点为4.5＋1.385＝5.885元；

②溢价比＝(打和点－正股现价)／正股价＝(5.885－4.42)／4.42＝33.14%，该指标越大，风险也越大；

③上述权证计算器中采用的波动率为30%，这个数据的合理性怎么样，决定着权证未来价格的预期，从而影响着投资决策；

④引申波幅：通过价格模型，代入权证现在的价格，反推出引申波幅，通过引申波幅来衡量市场上的供求力量；

⑤通过对冲比率、行权比例、正股价格等计算出有效杠杆比率，公式是：

有效杠杆比率＝杠杆比率×(对冲系数×执行比率)＝(正股价×对冲系数)／权证价格。

上述基本计算，是投资权证前必须要做的基本功课。

股份认股权证结算价的计算方法

如何计算认股权证结算价是投资者最常问的问题之一，尤其是当认股权证接近到期时，投资者总喜欢以一个假设的正股价，询问结算时可就认股权证收回多少钱。结算价的计算方法会对应认股权证属股份认股权证、本地指数认股权证或其他种类认股权证而异，但整体来说，结算价的计算方法非常简单。

目前内地市场的权证暂行办法中规定，股份认股权证可采用现金和实物(股票)结算。采用现金结算的，现金结算价格为行权日期前十个交易日(不计算到期日当天)，正股(标的证券)每日收盘价的平均数。在香港市场，股份认股权证的结算价以正股于到期日前五天(不计算到期日当天)的平均收市价计算。由于采用实物结算的方式成本较高(手续费等)，在香港基本就没有采用了。

假设正股在认股权证到期日前十天的收市价为：8.0元，7.9元，8.1元，8.3元，8.1元，7.9元，8.2元，8.5元，8.6元，8.8元。结算价则为8.24元(十天收市价的平均数)。

假设某认购证的行使价为7元，换股比率为1兑1，就每份认购证，投资者可取回：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(结算价－行使价)÷换股比率＝(8.24元－7元)÷1＝1.24元。

假设另外有一只认沽权证，行使价为9元，换股比率为1兑1，就每份认沽权证，投资者可取回：(行使价－结算价)÷换股比率＝(9元－8.24元)÷1＝0.76元。

香港指数认股权证结算价的计算方法

香港市场上大部分的本地指数认股权证会根据即月指数期货结算日的EAS(当天指数现货全日5分钟平均价)计算，但也有一部分的指数认股权证会根据到期日前五天的指数平均收市价计算。在以下例子中，我们以EAS为计算基准。

现在假设，恒指认购权证A的行使价为12000点，换股比率为2500，而结算日的EAS为13000点。就每份认购权证A来说，投资者可取回：(EAS－行使价)÷换股比率＝(13000－12000)÷2500＝0.40元。

假设另外有恒指认购权证B，行使价为12400点，换股比率为1200。那么就每份认购权证B，投资者可取回：(EAS－行使价)÷换股比率＝(13000－12400)÷1200＝0.50元。

投资者可能会感到奇怪，认购权证B的行使价(12400)明明较A(12000)为高，但为何B的结算金额(0.50元)反较A(0.40元)为高？这是由于指数认股权证并没有规定换股比率。认购权证A的换股比率是2500，而认购权证B的换股比率只是1200。计算之下，认购权证B的结算金额便反而较高。但投资者无须担心换股比率会影响最终盈利，因为当买入认股权证时，换股比率的因素已计算入面值之中，换股比率较高时面值便会较低，换股比率较低时面值会较高。

外国指数认股权证结算价的计算方法

外国指数认股权证的计算方法和本地指数认股权证类似，但要留意不同的发行人可能会有不同的计算方法，投资者应向相关的发行人查询。

以市场上较普遍的道琼斯指数认股权证为例，结算价乃根据期货合约月份的第三个星期五当天的特别开市价(SOQ)计算，即结算当日道琼斯指数成分股的开市价。

以认购权证为例，就每份认股权证，投资者可取回：(SOQ－行使价)÷换股比率×美元兑元汇价。

以上公式中假设了1点道琼斯指数的价值为1美元，因此计算结算金额时会乘以美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兑元汇价，将结算金额折算为元。但市场上也有认股权证将1点道指的价值定于1元，在那些情况下则无须计算美元兑元汇价。

货币认股权证结算价的计算方法

货币认股权证的结算价计算方式是最简单的，但计算结算金额的公式则可能是最复杂的。同样，由于不同的发行人可能有不同的计算方法，投资者应向相关的发行人查询。

一般来说，货币认股权证的结算价是根据到期日当天下午14：00(香港时间)路透社报价页中指示相关外汇之买入价，看看以下两个例子。

例1：以美元兑日元认购权证为例，就每份认股权证投资者可取回：(结算价－行使价)÷结算价×美元兑元汇价。

例2：以欧元兑美元认购权证为例，就每份认股权证，投资者可取回：(结算价－行使价)×美元兑元汇价。

上述两条公式的不同之处，在于前者需在公式上除以结算价，但后者则不用。

有这样的区别主要是由于两只认股权证的报价形式相反，以美元兑日元认股权证为例，它的行使价及结算价均以1美元兑多少日元来表示，所以在公式内需要除以结算价，以便将结算金额先折回美元，再乘以美元兑元汇价，那么，才能将结算金额折算为元。以欧元兑美元认股权证来说，因为行使价及结算价均是以1欧元兑多少美元来表示的，因此结算金额便无须再折回美元了。

利用对冲值计算权证回报

权证可以提供杠杆效应，达到以小博大的目的，而每只权证的条款也不同，对于正股价格的变动，权证的反应各有分别。要衡量权证对正股的敏感度，可以参考两个数据：对冲值以及实际杠杆。

对冲值是反映当正股价格出现变动时，权证价格理论上会变动多少。认购权证的对冲值为正数，介于0～100%，认沽权证的对冲值则为负数，介于0～－100%。当权证愈价外，对冲值愈接近0,而权证愈价内，对冲值便愈接近100%(认沽权证则为－100%)。

要计算权证的价格将会升跌多少，投资者可以简单地将预期正股的变动乘以权证的对冲值。假设一只认购权证的对冲值为40%，换股比率为10兑1,如果正股升1港元，权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证价格理论上会上升0.04港元(1×0.4÷10)。

以下试用两只条款不同的汇丰认购权证做例子，权证A和B到期日分别为2007年8月1日和7月30日，行使价分别为136.3港元和151.3港元，权证价格为1.14港元和0.242港元，对冲值分别为87%和36%。

假设各买入100万份，如正股上升1港元，买入汇丰证A理论上可获得盈利87000港元(1×0.87÷10×1000000)，而买入汇丰证B的盈利则为36000港元(1×0.36÷10×1000000)，利润明显少过汇丰证A。

然而，买入100万份汇丰证A的成本为114万港元，而买入100万份汇丰证B的成本只是24.2万港元，以百分比计算，权证A的回报率是7.6%，权证B的回报率则是14.9%。因此，从成本效益角度比较，投资汇丰证B所赚取的回报率其实较高。

认购权证与认沽权证的区别

对于流通股股东来说，认购权证与认沽权证会有以下一些不同：

(1)所持有“正股＋权证”的组合的风险不同。由于认购权证和认沽权证对正股的敏感度不同，随着正股股价的上升，认购权证的价格上升，认沽权证的价格下跌。从“正股＋权证”组合的敏感度来看，认购权证会加剧组合的系统风险，而认沽权证会对冲正股股价波动的部分风险。

(2)对流通股股东的补偿不同。在正股股价下跌时，认沽权证的价格上涨，会对流通股股东的损失给予补偿，从而降低流通股股东的盈亏平衡点；而认购权证能让流通股股东在未来可能的业绩增长中分得一杯羹。但是，如果股价贴权，则在短期内不能给流通股股东多少补偿。

(3)到期价值不同。由于目前股改方案中所包含的权证均以股票结算方式来交割，这将对权证的到期价值产生重大影响。对于认沽权证，如果在快到期时，权证为价内权证，即股价小于行权价，权证的持有者为了行权必然会买进正股，买盘压力有可能会使股价向行权价靠拢，从而使权证丧失价值；而对于认购权证，在快到期内，若为价内权证，持有者只需准备现金以便向大股东按行权价买进股票，而不会对流通A股的股价产生影响。只不过在行权后，市场上可流通的股票突然增加，投资者想尽快获利了结的话，正股遭遇短期抛压，股价必然又会下跌，从而使投资者遭受损失。

(4)认沽权证可以让投资者构建多种投资组合，而认购权证在市场上缺乏做空机制的条件下，只能成为投机者炒作的工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权证操作的要点和技巧

权证炒作并非赌博，而是智慧的投机。在权证炒作中，除了纯熟的操盘技巧外，还需要有灵活机动的操作策略。在此基础上，总结归纳了权证操作的三大"金科玉律"。

1．顺应趋势

趋势是投资者最好的朋友，横盘和下跌趋势坚决不做，赚钱在其次，资金安全永远是最重要的。投资的核心在于尽量回避不确定走势，只在明确的涨势中进行操作，才能增加胜算。做错了一定要止损，否则一次失误可能致命。权证的$T+0$交易制度对所有投资者都是公平的，它给了我们一个随时纠错的机会。应了那句顺口溜："跑得快，好世界。"

2．只做龙头

所谓擒贼先擒王，权证操作也像股票投资一样，只有抓住龙头，才会取得与众不同的收益。选择龙头权证可参考每天开盘后的价量关系，在当天涨幅前列中捕捉"真命天子"。当市场中多数人看涨某只权证时，群众的力量引发的共振会将股价不断推高，由于参与者不断增多，龙头品种自然会不断地上涨。

3．迅速逃顶

做权证一般不轻易持仓过夜，尤其是在有创设制度的情况下。

国内外权证的炒作周期共分为四个阶段：第一是黄金阶段——价格脱离大盘、脱离正股非理性暴涨，投资者在上升趋势中获利；第二是白银阶段——价格见顶回落，震荡加大，投资者在波动中获利；第三是破铜阶段——价格向下趋势明朗，投资者"生产自救"，风险增大；第四是烂铁阶段——由恐慌而至跌停，直到交易价格小于0.10元。

如何规避权证风险

由于权证在我国证券市场中属于相对新生的交易产品，不少投资者对权证的潜在风险了解并不透彻，甚至部分投资者简单地认为，权证投资只需看资金动向，只要有大资金买入，就可放心参与。实际上，正因为这些投资者的误解和部分资金的不良动机，导致权证投资的风险进一步加大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，权证投资主要存在四大风险：

(1)价格剧烈波动风险。权证是一种高杠杆投资工具，标的证券市价的微小变化可能会引起权证价格的剧烈波动。

(2)价格误判风险。权证价格受到标的证券的价格走势、行权价格、到期时间、利率、权益分派和权证市场供求等诸多因素的影响，权证持有人对此等因素的判断失误也可能导致投资损失。

(3)时效性风险。权证与股票不同，有一定的存续期间，且其时间价值会随着到期日的临近而迅速递减。

(4)履约风险。如果发行人发生财务风险，投资者有可能面临发行人不能履约的风险。

防范权证投资风险

权证投资在高收益的同时也伴随着高风险。为防范权证投资风险，投资者应注意：

(1)投资者对权证的风险源要有清楚的认识。权证的风险跟股票的风险不尽相同。股票的风险仅来自股价下跌，而权证的风险还包括技术风险因素。即正股相同，不同的权证也可能有不同的风险，使得投资者面临不同的潜在损失。通常，权证的技术风险主要源自三个方面：对正股变化的敏感度、对引申波幅的敏感度和时间值损耗。投资者在投资权证之前应该对权证的这三个指标有一定了解。

(2)投资权证应适当控制仓位。这里的仓位是指投资者投资权证资金占总资金的比例。由于权证的杠杆性，投资者很容易投资过度。因此，适当控制仓位就显得尤为重要。由于不同的投资者风险承受能力不同，应该根据自身的风险承受能力，选择一个合适的权证投资比例。如果仓位过重，一旦投资者看错正股方向，造成的损失会非常大。

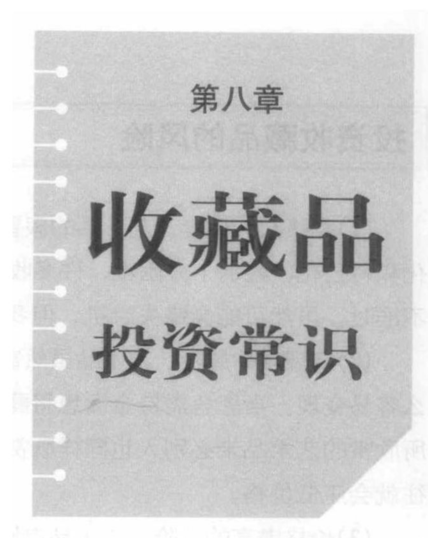
(3)看错正股方向应及时止损。投资者一般是根据对正股走势的判断来选择权证，以获取杠杆收益。然而，权证的杠杆效应是把“双刃剑”，放大潜在收益的同时也放大潜在的亏损，当投资者看错正股方向时造成的损失也较投资正股大得多。此外，跟正股相比，权证的走势受市场情境的影响更大，比如在下跌行情中认购权证的跌幅往往远较正股大。因此，及时止损就成为保护投资者免受更大损失的重要措施。通常，投资者在买入权证之后可以设置一个止损点，一旦权证价格下跌超过止损点就及时卖出，以免损失扩大。

(4)投资权证临近到期应该保持谨慎，特别是对于临近到期并且溢价率较高的权证，投资者应尽量远离。临近到期权证溢价率较高有两种情况：一是权证处于深度价外，这样的权证行权的可能性很小，到期很可能一文不值；另一种是权证虽然处于价内，但权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证的市价远高于其内在价值。这类权证的走势可能与正股走势不一致，不确定性很大。此外，对于价内权证，投资者还应注意不要错过了行权期，因为权证过了存续期就会予以注销。如果投资者买了临近到期的价内权证，因错过行权造成巨大损失，就后悔莫及了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有专家曾经预言，21世纪，收藏品投资将取代证券投资和房地产投资，成为人类主要的投资方式。近年来，股市行情起伏不定，房地产市场价格又面临政策风险，只有艺术品投资的回报率最高，使得各类投资人和收藏爱好者纷纷拥入这个领域，这里面自有一些行家里手，但也有不少瞎子摸象的盲从者。投资收藏品，能否保值增值，大有学问。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资收藏品的风险

(1)真赝品的风险。艺术品的假冒仿造由来已久，当今的假冒手段更是专业化、规模化和科技化，鉴别十分困难，许多收藏者不慎“中招”是常有的事情。当对艺术品真伪吃不准时，虽然可能会错失时机，但我还是建议宁可放弃为佳。

(2)变现难的风险。艺术品虽然富有价值，但交易分散，信息分散，不像股票债券那么容易变现。当您急需资金而想将藏品出手时，未必一时之间就能有买家接手，因为您所欣赏的艺术品未必别人也同样欣赏。即使有买家愿意购买，但若知道您急需变现时往往就会压低价格。

(3)价格虚高的风险。艺术品市场上经常有一些炒作行为，有些投资者由于不善于鉴别信息的可信度而盲目跟风，常常被误导而在炒作价位的高峰期接棒，以致所投资的艺术品成了烫手山芋。投资买入时机与价位不理想时，艺术品的价值与价格就会偏离，收藏者就需要较漫长的时间去消化和解套。

(4)保管的风险。收藏品有实物类型的，实物的磨损就是价值的削减，确保收藏品的妥善保管是十分重要的。收藏者要谨防破损、污渍、受潮、发霉、生锈，也不能随意加工，否则收藏品可能会价值大跌，甚至一文不值。此外，在鉴赏、摆放、运输过程中，也需要格外小心。

收藏品的理想储存环境因材料及种类不同而不同，对于温度和湿度等都有一定的要求。一般来说，金属类藏品需要注意防锈和防氧化；字画、书籍等需要防变色、防腐蚀、防虫及防霉；漆器、木器、乐器等则需要防干燥及防裂痕。这不仅需要对其精心护理，还需要购买一些专门设备来把安全性风险最小化。

(5)误买赃货和政府禁止流通文物等风险。如果不慎接手此类物品，则往往会颗粒无收，损失惨重。所以，注意艺术品的流传来源与政府文物政策及相关界定也是必要的。

可投资的收藏品共有多少种

(1)文物类。包括(古人类、生物)化石、古代建筑物实物资料、字画、碑帖、拓本、雕塑、铭刻、舆服、器具、民间艺术品、文具、文娱用品、戏曲道具品、工艺美术品、革命文物、外国文物及其他历史文物等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凡现代物品虽不属文物，但可并入上述小类者，均归入此类，下述单列者除外。上述项目中均包含较多内容，如器具中包括金银器、锡铅器、漆器、明器、法器、家具、织物、地毯、钟表、烟壶、扇子等；工艺美术品包括料器、珐琅、紫砂、木雕、牙角、藤竹器、缂丝、芜湖铁画等，其他亦然。

(2)珠宝、名石和观赏石类。包括珠宝翠钻，各种砚石、印石以及奇石与观赏石三类，均以自然未经人工雕琢者为主。

(3)钱币类。包括历代古钱币及现代世界各国货币。

(4)邮票类。包括世界各国邮票及与集邮相关的其他收藏品。

(5)文献类。包括书籍、报刊、档案、照片及影剧说明书、海报等各种文字资料。

(6)票券类。包括印花税票、奖券、门券、商品票券、交通票证、月票花等。

(7)商标类。包括火花、烟标、酒标、糖纸等。

(8)徽章类。包括纪念章、奖章、证章及其他各种徽章。

(9)标本类。包括动物标本、植物标本和矿物标本等。

(10)陶瓷类。包括陶器、瓷器、紫砂陶等。

(11)玉器类。包括玉礼器、玉兵器、玉器具陈设等。

(12)绘画类。包括国画、油画、水彩画、水粉画等。

最可能“冲高”的艺术品

以艺术品板块分析，未来值得投资者关注并有可能“冲高”的艺术品有：

(1)古代传统书画。尤以晚清、民国书画中的精品值得关注。中国古代书画在整个书画市场中一向占有相当大的份额。其原因一方面是当代书画前期过于热炒，已趋疲软；另一方面由于历史的稀缺性，传统古画，包括晚清、民国书画中的精品越来越少，加之这类书画作品较长时间一直价位较低，因而在新一轮艺术品投资中将有出人意料的良好表现。

(2)油画。分早期油画板块、写实板块和当代油画三大板块。我国油画上市较晚，近两年呈“火山爆发”态势，近期有回落趋势。但作为中国艺术品中与国际艺术品直接接轨的一个重要艺术品门类，在海外华侨和国内白领阶层中有着显而易见的投资前景，在稍作调整后完全有可能继续冲高。有专家指出，油画之所以受宠，原因之一是中国画赝品泛滥，且造假技术越来越高明，甚至几乎可以乱真；其二，油画一直低调，有些拍品的底价远远低于它应有的价值，因此有一个修正、恢复阶段。但专家也提醒，收藏在世画

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家的作品要慎重，因为艺术品的价格形成比较复杂，有些画家比较善于炒作，不一定名副其实。

(3)古籍善本、碑帖法书。这一板块，过去走势一直比较平稳，但就其珍稀性和历史、文化价值前景而言，远没有达到应有的价位。另外，由于古籍善本的征集难度越来越大，因此，对历史藏书家和名人收藏的挖掘就显得格外重要，如去年秋拍嘉德特别推出的"翁氏藏书"和"程氏藏书"就取得了较好的表现。

(4)高古瓷。古瓷作为艺术市场中仅次于书画的第二大板块，始终是投资者关注的热点。近年来，古瓷中的明清官窑器价格上涨飞速，几乎达到了价格极限，而高古瓷尤其是宋元名窑精品，如龙泉窑、吉州窑、耀州窑、磁州窑、越窑、洪州窑、景德镇湖田窑等精品器物这些年来沉淀于民间各大收藏家手中，数量、质量、等级均十分可观，属于"整蓄发势"的板块。一旦出现政策等方面的利好，将成为艺术品市场最大的"黑马"。此外，古瓷中的釉里红瓷器投资亦值得关注。近几年，明清精品釉里红器物拍出百万元、千万元的已有数十件之多，成为明清精品瓷中的又一亮点。釉里红瓷器受投资者和藏家追捧的原因大致有三个：一是由于其色调红透艳丽、赏心悦目，令人称绝；二是其制作工艺极难掌握，故成功之作极为罕见，流传极少；三是釉里红由于材料所限，历朝烧制此品的时间都不大长久，清初所制尚沿用前朝遗料，这就是造成釉里红瓷传世数量稀少而弥足珍贵的原因。

(5)古砚。以"四大名砚"为代表的中国古砚，自古是中国文人墨客喜好的藏品，也是古代文房中最受重视的器物。但由于国外文化习俗与中国的差异，国际市场对其关注不多，古砚在海内外艺术品市场始终难占一席之地。随着中国传统文化的深入传播，以古端砚、歙砚为代表的古砚精品，肯定会引起投资者的高度重视。可以预料，及早进入这一收藏投资领域，会获得意想不到的收获。

(6)古墨。以徽墨为代表的古墨是中国传统文房艺术品中极具投资潜力的门类，其中又以皇家御墨、贡墨、集锦墨、文人自制墨和各类纪念墨最具特色。古墨不仅将中国雕琢、书法、绘画等传统技艺汇于方寸之间，而且以数类珍贵材料集于一体，古色古香，天然成趣。明清高档古墨以其材料昂贵、工艺繁复，早在清代就有"寸墨寸金"之说。名贵古墨由于其稀少性，在拍卖市场一经出现，都会有不俗的表现。在未来艺术品市场中，相信古墨仍会受到投资者极大的关注。

(7)各类邮品、金银纪念币。各类邮品、金银纪念币是我国进入收藏最早、最具人气和门类最大的品类。但自1997年邮品类与电话磁卡类等全线崩盘后，跌入低谷，一蹶不振。可以预料，随着2008年北京奥运会的带动，邮品类会成为艺术收藏品中首个突出重围的门类，将有较好的表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(8)古钱、金银锭、金银币。这类古代艺术品近年受到投资者的高度关注。去年秋拍这类艺术品专场总成交额达1446.7万元，成交比率71.62%。其中，民国十八年孙中山像国币精铸样币一组三枚以220万元成交，创造了中国辅币拍卖的世界纪录。在中国所有近代机铸钱币中，有出现“国币”字样的，也只有这一套三枚，完全未使用，系极其珍贵的存世孤品。另外，金银锭板块表现极为突出，这部分拍品的成交率接近100%，同类拍品的成交价较去年春拍比，有很大的增幅。这些不俗表现，也将吸引投资者在未来艺术品市场中及早争取份额，相信会收到极为可观的回报。除了上述门类值得关注外，古玉、铜镜、民国名人瓷及“文革纪念品”等，都同样值得关注。

收藏品投资的影响因素

收藏品投资有着与股票投资不一样的规律，这是因为影响收藏品供求关系的因素与股票不同。

1．影响供应的因素

(1)生产或开采能力。例如珍珠在古代极为稀少，价格极高，只有身份尊贵的人才能佩戴得起，而在近代，由于珍珠养殖技术的发展，产量大增，现在的珍珠被成筐成筐地买卖，价格也沦落为地摊货价格。

(2)储藏量或再生速度。宝石因为储量极少而价格极高，而且矿物质不可再生，全世界的供应量都很有限，随着经济发展，价格仍有上涨趋势。有些可再生收藏品，由于生长周期很长，几乎也等同于不可再生资源，如黄花梨木、红珊瑚等。这些收藏品如果没有意外事件发生，在今后100年内看不到有降价的可能。收藏品之所以能够保值增值，就是因为其稀缺性。清代有“一两田黄三两金”之说。但是有些宝石的价格涨得离奇，投资这种宝石风险很大。

实际上对于想通过投资收藏品保值增值的人来说，并不希望收藏品供应量增加，只有稀缺的东西才有收藏价值。最大的威胁来自技术高超的仿制品。

2．影响需求的因素

(1)经济发展状况。古代陶朱公有句名言：荒年米贵，丰年玉贵。这是什么意思呢?就是说荒年人们连吃都吃不饱，于是抛售玉石、绸缎等贵重物品，以换取食物，造成米贵玉贱。而丰年食物充足并有余，人们不为生活忧虑，于是玉帛等精美物品受到追捧，因而玉帛价格大涨。可见，经济状况越好，收藏品市场会越兴旺。反之则反是。

(2)社会观点、习俗。人是一种社会性动物，社会上流行的观点影响人们的价值观点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和取舍行为。例如，在毛泽东时代，人们都以无产为光荣，以勤俭朴素为光荣，以奢侈享乐为可耻。这种观点走上了极端，很多精美的收藏品、古董、古建筑被当作“四旧”遭到毁坏。百货商场根本没有黄金珠宝柜台，人们不敢追求华贵之美，怕被当作“小资”或“修正主义”而遭批判。那时很多珠宝玉石、古董都不值钱，也没有市场。而改革开放后，收藏品市场从逐渐恢复走向火爆，百货商场往往有大面积柜台陈列着标价几千元、几万元甚至几十万元一块的翡翠、和田玉、钻石等珠宝。很多宝石产地面临过度开采造成的资源枯竭。宝石价格更是涨到离谱。佩戴钻石、翡翠成为财富的象征，社会上甚至出现不健康的攀比。

(3)加工技术。精湛的加工技术能大幅提高宝石的精美程度和艺术价值，激发人们的收藏欲望。

收藏品投资策略

(1)选择具有潜在吸引力的收藏品。收藏者投资成败的关键，在很大程度上取决于这些收藏品所具有的潜在吸引力。所谓潜在吸引力，是指收藏品在未来所能够获得的吸引力的大小。这个投资策略的关键，是寻找并且购买那些有可能在将来获得足够吸引力的收藏品。收藏者在选择收藏品时，显然应该延长视线，购买那些能够在不久的将来获得足够吸引力的收藏品。

(2)分析收藏品现期吸引力的来源。收藏者只有冷静地分析收藏品现期吸引力的来源，才能在买进或卖出上做出更为准确的判断。对于那些在收藏品市场上已经风光异常的收藏品，理性的收藏者同样应该冷静分析这些收藏品现期吸引力的来源。

(3)提防掉入各大“投资陷阱”。近几年来，收藏品市场日渐升温，吸引了不少当代工艺品制造商和销售商。他们纷纷推出自誉为“具有很高的艺术价值和收藏价值”，甚至“同时具有实用价值和文物价值”的当代工艺品。然而，无论这类当代工艺品在制作工艺上有什么差异，它们都具有以下两个共同的特点：第一，发行价格高昂；第二，夸大投资价值。从收藏品投资的角度来看，以高昂的价格盲目购买这些当代工艺品，至少存在购买价格高、变现能力差两大问题。收藏者如果将当代工艺品作为投资品，在购买时就必须考虑其变现能力，不要轻信销售商的“一面之词”，以免落入当代工艺品的投资陷阱中。

(4)保持乐观但不做“最大笨蛋”。凯恩斯的“更大笨蛋理论”告诉我们，很多收藏者之所以完全不顾某件收藏品的所谓真实价值，即使它实际上一文不值，也愿意花高价买下，是因为他们预期会有更大的笨蛋花更高的价格从他们手中买走这件收藏品。而投资成败

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的关键，就在于能否准确判断究竟有没有比他自己更大的笨蛋出现。只要他不是最大的笨蛋，就仅仅是赚多赚少的问题。如果他再也找不到愿意出更高价格的更大笨蛋从他手中买走这件收藏品，那么，显然他就是最大的笨蛋了。所以收藏品投资者尽量不做“最大笨蛋”至关重要。在收藏品投资中，收藏者的操作策略应该是：宁愿少赚一些利润，也要尽量避免亏损。

投资收藏品如何稳定增值

投资收藏品，能保值增值，是指必须要买到货真价实的收藏佳品，若是明清古瓷，则不能是赝品；若是书画，则尽可能挑选精品。名画家的画大多能增值，无名画家的画却难以保值，这是艺术市场的一般规律。但凡事都有两面性，名画家的作品虽说一直是拍卖市场的宠儿，但其应酬之作，就不一定能保值；而尚未出名的中青年画家的优秀之作，却有可能在未来若干年后大大升值。

投资收藏品要循序渐进。进入收藏品投资领域的基本路径：

(1)先花数千元，买一些普通的大众收藏品。比如一些价格较为稳定的熊猫银币和JT(纪念邮票与特种邮票)小型张精品。这样的时期大约要一年半载，目的是适应一下收藏市场的途径与规律。这个时期万万不可心急，目的仅仅是热身，若急于求成进行大规模投资，则反而得不偿失。

(2)花上数万元，买一些较有艺术水准的收藏佳品，若你没把握辨别所买的藏品的优劣真伪，那最好请专家把关。可挑选一些较有升值潜力的中青年画家的优秀之作，或购买整套“文革”邮票。这个时期应该为自己关注的藏品建立资料库，即掌握相关的拍卖行情，了解相关的收藏知识。

(3)有了数万元的投资经验之后，才可考虑大规模地投资赚钱，去寻找一条适合自己的、比较熟悉的买进卖出的途径。投资收藏品，最忌多线投资，即使要多线投资，也应该先把自己最拿手的这条投资线做好。一旦您真正了解和掌握了收藏市场的规律，您就会觉得进入收藏品这个投资领域去赚钱并不是一件很难的事。

鉴别书画真伪的方法

古代名家均有代笔，代笔作品有许多高于本人作品的。如乾隆的字多出自张得天之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手；陆润庠的字多为朱孔阳代笔。张、朱二人书法的水平是高于乾、陆的。购买古字画时遵循这样一个原则：真而佳为上品，真而劣虽真亦不取，伪而佳虽假亦可取，伪而劣则不足道。

鉴别古字画以作品水平的高低为依据是件难事，这需要有广博的学识、丰富的经验、超人的眼力。若从字画的用料、式样、风格，即绢或纸、墨迹、图章、题款、揭裱等方面入手，则可观其大概。

(1)绢与纸。古字画的用料非常重要，也是鉴别真伪的重要依据。绢的耐久性很短，远不及纸张。经过上百年的绢，其柔韧性就完全失去，变得糟腐，不能用手触及。宋代的绢，若经过裱托的保护，如今还能看到。明代以前的绢流传到今天，表面上绝没有亮光，丝上的绒毛因多年的使用也完全褪去，不会有绒毛存在。绢的颜色在内外上是完全一致的。伪造品若用新绢，即使是特制的绢，与宋元时代的绢极为相似，但表面的亮光与丝上的绒毛，无论用什么方法也无法褪掉并能同真的旧绢完全相同。

纸的情况就较为复杂了，鉴别时可取一块旧纸浸入水中用针挑，若是宋纸就会有许多长绒，不管如何破碎仍可以装裱，宋代以后的纸则不可能做到。

(2)墨迹。宋代以前的作品，墨色上面会出现一层白霜，仔细观察，又可见别的什么物质，剥、刮、磨也不会退去。伪制品是将香灰吹散，使其粘在上面，一经擦拭，则下面的黑亮新鲜的墨迹就会闪现出来，与自然生成的绝不会相同。新作或仿制品的墨色、彩色都浮在表面，浮而不沉、亮而不浓，虽经过做旧处理，仍会在一些不经意的地方露出新做的痕迹，用心查看是可以分辨出的。

(3)图章。唐宋时期作品盖图章的很少。宋代以前都用铜章，或用象牙犀角章。元代王冕开始用花乳石刻名章。明中叶后开始用青田、寿山、昌化石刻章。伪制者不明此事，全用石料刻章，并不知道从印迹可以看出印章的质料。元代以前的人不讲究印章，图章都是匠人出制，文人制印的很少，做工也不精，式样也一般；今天伪造者不明此事，印章多精益求精，反倒画蛇添足，露出破绽。古代字画能流传至今日，多是收藏家保存的功劳，但收藏者都有一个习惯，在自己收藏的作品上都要印上自己的图章，以示自己曾经拥有过它，有些还邀请当世名流盖上鉴赏图章，就连皇家宫廷内的藏品，也每更替一代，便增加一代的图章。一件古代名作，上面若无著名收藏家或鉴赏家的图章，必为伪造品。

(4)题跋。古字画的题跋多出自各代名人手笔。凡是真迹，名人题跋大多也是真迹。题跋是伪造的，作品也一定是伪造的。

(5)揭裱。旧字画经过揭裱，可复制出几幅伪作。如果揭裱的是最上一层纸，颜色必淡，仔细观察，表面必然有不合理的飞白处，或有新添的墨迹，笔迹会出现深浅不同和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重复的地方；如果是下层，纸的表面肯定会有浮毛，颜色必淡，其他情况同上。如果用旧纸仿制的字画，墨色不会浸入纸绢之内，必浮而不沉。一幅破碎字画若裱装工艺高超，悬挂或正视时是很难看出破绽的，只有将字画面向阳光，从背面透视才可看出真相。商人在出售这种字画时，往往将字画装裱得很厚或装在镜框内，以防反照，购买时必须特别注意。

收藏书画的五个基本技巧

(1)不要做超越自身能力的投资。要量力而行。尤其是在起步阶段，谨慎为宜。拍卖市场售出的书画，少则几千元、几万元，高则数十万元、上百万元，初入门者最好留意那些中等名家的作品，往往价格不高，但质量较好。

(2)不要购买有争议的作品。因为书画市场上伪品甚多，如不细心，以真货的价买了假货，不仅丢了资金，还会挫伤个人锐气。千万不能大意，购买时如果自己在技术上把握不准，可以请行家鉴定。

(3)不要四面出击，广泛收集。要选择一个门类，或者某个时期，某种题材，某个画派，甚至某个画家的作品，集中精力弄懂弄通某个类型或某个画家作品的行情，掌握其艺术特征，做到心中有底有数，这样才会稳操胜券。如果要广收博采，那必须有高深的资历和雄厚的经济实力，才能达到目的。

(4)注意收集各种有关资料进行系统的了解和研究。例如书画报刊、有关艺术投资的文章书籍、拍卖图录和拍卖成交价格表，只有广泛地收集信息、分析信息，才能保证投资的收益。

(5)把握好出让时机。出让艺术品，是艺术品投资的后续动作。只有出售，才能获取收益。在出让时，应考虑市场状况、行情趋势及自己资金周转情况等。

古籍善本投资

在艺术品拍卖市场的大起大落中，古籍善本身价呈稳步上升之势，成为艺术品市场继青铜器之后的又一匹“黑马”。

1911年以前的书籍称为古籍，而1949年之前的，称为解放前的旧书。在国际上，各大博物馆对中国古籍以清入关(1644年)为界限，在此前的古籍，无论官刻、私刻，均为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

善本。而国内收藏界则以1795年为界，在此前的均视为善本，因此古籍中又有乾隆版、康熙版、明版、宋版之称。宋元时期的古籍很久以来就是藏家追捧的对象，拍卖会上，元代以前的书往往是论残页卖，600年前的书是论页卖，400年前的书是论册卖。

怎样评判古籍价值？古籍的价值首先体现在它的文献价值。其次，版本价值。古籍的版本种类很多，一般来说，稿本(作者的原稿)、旧抄本、原刻本、精刻本、初印本以及各类活字印刷本等版本的价格更高。再次，艺术价值。有些古籍字体雕刻精美，印刷水平较高，如精写本、精刻本、各种套印本、红印本、拱花等。最后，学术价值。如名家稿本、精校本及在某一学术领域有独到见解或较为少见的版本、写本、批校本、过录本等，都有很高的学术价值。

投资需要辨别造假手法。古籍善本收藏市场的赝品虽没有字画杂项多，但冒名人批校、加盖伪章、残本充全、挖改描补、撕去序跋的事也时有发生。一般造伪的惯用手法有：

(1)制作古籍伪本，必须将纸做旧，方法有两类：一是染纸，用各种方法将纸染成黄褐色，以求使纸显旧色；二是旧纸新作，如果作伪者存有古纸，就可在纸上新印古书内容，然后订成“古籍”，这种作伪方法尽管较少，但却使人很难从纸上辨别其真假。

(2)伪造序跋。一些重复刻印本上，除保留有原书的序跋外，又增刻新的序跋，叙述重印的原因，序跋后还著有姓名、年月等。这些都表明了书籍的真实年代。作伪者往往裁掉对其作伪不利的序跋，或涂改其中的年代，或者重新伪造对其作伪有利的序跋。

(3)伪造名人题跋、藏章印记。

(4)伪造牌记。保旧牌记，挖掉复刻牌记，或挖补、涂改复刻牌记的年代。

(5)裁截目录。将原目录裁去部分或全部，使人不知收全该书究竟有多少卷，以便用残本充当全本。

(6)利用著录书。有些著录书的记载是错误的，作伪者故意以此为据来兜售自己制作的伪本。

青铜器投资

青铜器在中国艺术品投资中的龙头地位，很早就已经确定了。宋代的《宣和博古图》中就记载着：故有得一器其直为钱数十万，后动至百万不啻者。

投资青铜器，最紧要的是提高鉴别能力，不要买赝品假货。影响一件青铜器投资价值的因素非常多，如器型、铭文、纹饰等。同时，对于青铜器的辨伪也必不可少。青铜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

器的仿制自古有之，概括可为四句话：唐宋为仿，元明是变，清代在改，民国是骗。近年来在拍卖市场出现的一些青铜器赝品，都是在民国之后出现的。

很多老古玩商凭多年的经验，通过眼看、手摸、鼻闻和耳听，也能大体辨别青铜器的真伪：

(1)眼看。即看器物造型、纹饰和铭文有无破绽，锈色是否自然。

(2)手摸。凡是浮锈用手一摸便知，赝品器体较重，用手一掂就知真假。

(3)鼻闻。赝品经常有刺鼻的腥味，舌舐时有一种咸味。

(4)耳听。用手弹击，有细微清脆声，凡是声音混浊者，多是赝品或残器。

掌握以上辨伪方法，不仅要看书学习，还要见多识广，功到自然成。

受传统习惯的影响，投资者总是把注意力集中在青铜礼器上，往往忽视其他门类青铜器的搜集和收藏。这就使青铜器市场时常出现某种畸形状态，即青铜礼器价位高，买主多，而其他青铜器却很少有人问津。纵观青铜器市场的发展趋势，有预见的投资者，已开始悄悄把收藏重点向青铜兵器和青铜杂器转移。

投资青铜器，要保持青铜器原样，切忌过分刷洗。青铜器经常是泥锈混浊、纹饰不清的，进行适当清洗是必要的。清洗的方法一般是先放在水中浸泡，而后用小毛刷轻轻刷洗，遇到有影响纹饰的土锈，可用小竹签慢慢剔除，切忌用铜刷或硬毛刷着力刷洗，更不能用利器清理打磨，否则会毁坏青铜器，失去收藏价值。

此外，保持青铜器原貌，还有个收藏保管问题。青铜器在地下经过长期腐蚀氧化，质地已不坚固，特别是半脱胎青铜器，甚至比瓷器还易损，因此对青铜器妥善保存，对投资者来说十分重要。

如何着手收藏古瓷器

(1)先知后行。即要学习和掌握中国历代各时期古瓷器的收藏鉴赏知识，通过传媒获取与收藏有关的信息、行情和各地的市场动态，并多结交一些集藏朋友，以指导自己的集藏行动。

(2)先易后难。古瓷器收藏需要有一个由浅入深、从易到难的过程，加之现在的古瓷器真假难辨，因而投资时具有很大风险。初涉集藏领域的朋友不妨从最普通、最熟悉的古瓷器——晚清时期和民国时期瓷器开始收藏，从中培养自己的眼力与技能，等自己的收藏和投资水平达到一定程度后，再涉足贵重古瓷器也不迟。

(3)先本地后外地。收藏古瓷器应该从自己所在地区开始，尽管现在邮购古瓷器的广

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告不绝于报刊，其价格有时也相当诱人，但信誉好坏很难说清，甚至有些纯属虚假广告，您的汇款或信件寄出后就会石沉大海。

(4)先下手后总结。买卖古瓷器时，大多数人尤其是初藏者都怀着买嫌贵、不买又后悔的心理。所以，下定决心购买某种古瓷器之后，要及时总结、分析、判断，订出下一步的收藏购买计划，切不可盲目操作。

(5)先择优后操作。收藏古瓷器一定要念好“精、少、好”的三字诀，选择的古瓷器年代要宋元明清时期，存世量要少，品相要好、完整，要贵精不贵多，不可贪便宜买贱货或残货。

古瓷器如何鉴别

(1)看造型。古瓷器不同的朝代是有不同的造型的，有的时候从器形就可以判断出大致是什么时代的瓷器。

(2)看胎质。不同年代的瓷器在胎质上有所不同。

(3)看纹饰。不同时代的作品纹饰也是各具特色。

(4)看款识。有些古瓷器的底部印有款识，每个朝代的款识都有不同的写法，从款识上也可以鉴定出一个古瓷器的年代及价值的高低。

(5)看工艺。在收藏的时候不仅要看这件瓷器的年代器型，工艺的高低也是体现价值的一个重要指标。比如影青碗，北宋时采用仰烧，故碗底留有印记；而南宋时则采用复烧(碗底朝上，一个叠一个)，故碗沿留有“芒口”，所以南宋时的碗，多数是有包边的，宫廷用的碗是包金边的，有钱的大户人家是包银边的，而普通的百姓用的碗就只能包铜边了。在收藏时，从这些碗采用的包边残留材质就可以推断出这瓷碗以前的主人的身份，从而认定它们的价值。

(6)看手感。所谓手感，就是指收藏者在购买瓷器时把玩这些瓷器的感觉，如手感是否圆润顺畅。据说有些真正有经验的收藏大家在鉴定一件古董时，只要把它拿在手里摩挲一会就能把这件器物的真假和价值估摸得八九不离十。

(7)一个有志于古瓷器收藏的爱好者，除了要把握上述鉴别方法外，重要的是多看真品，从真品入手再结合书本知识，才能形成经验。多与同好交流切磋心得体会，优势互补，共同提高。不要轻信那些商贩保真的诺言，更不要凭借对他们的信任决定取舍。要在收藏中学习鉴赏，鉴赏指导收藏，循序渐进，逐步提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

古壶如何辨识

(1)不要仅凭外观购买。近年来由于古壶行情看好，不少壶商利欲熏心，找来一些宜兴艺工，将新壶外观处理得跟古壶没两样，面对这些假古壶，唯有从时代背景特色、造型、落款习惯等方面仔细辨认，若光从外表观看，百分之百会受骗。

(2)不同时代的作品有不同的特色。紫砂壶从草创的明代正德年间开始到清末，时间长达四百余年，前后出现不少制壶名家。同时，随时代的演变，每一时代有每一时代的作品特色。例如，明代制壶只重型制、质地，作品概为素色无彩。因此，只要壶身加上色彩(据传壶身加彩始自清雍正时代)，即可肯定不是明代古壶。又如清道光年间，名家朱坚首创金属(锡)包壶，并用玉石制作壶嘴、壶把。故如果壶身上镶有锡或包铜时，即表示此壶必然是道光以后的作品。

(3)根据出水孔数辨识。所谓出水孔是指壶内通壶嘴的孔。出水孔数的一孔或多孔，也可作为断定该壶是否为古壶的资料。

(4)从壶身情形辨识。另一个辨识古壶的方法是，根据壶身的情形来断定。明代的紫砂壶，顶多只在壶底落款，壶身大抵保持素面无物。到了明末(天启、崇祯年间)的名家陈用卿，才开始以草书在壶身上落款。现在我们常常可看到壶身上刻诗书的壶。其实，在壶身上刻诗书，是清代陈曼生所创，后代名家效法沿用。根据以上两点可得到一个结论，即壶身上刻有诗文绘画的古壶，绝对是陈曼生时代以后所制。

(5)从落款的甲子年辨识真伪。或许一般人都不会去注意这一点，但这却是辨识作品真伪的一项利器。古人相当重视甲子年表，且我国是以农立国，一提到今年是什么年时，总是习惯使用甲子年表示。甲子年是以十天干与十二地支相配而成的，每六十年循环一次，称为一甲子。明清时代的艺人，落款时可说完全使用甲子年表示年份。例如时大彬的葵花壶底款为“万历丁酉春”，对照甲子年表可知，万历丁酉年是万历二十五年。壶迷在购买古壶时，务必对该壶的制作历史背景、风格、特色，或作者的习惯、特色详加了解。

如何投资古钱币

(1)长期投资钱币是投资的首选。这是因为长期投资风险小但回报有时很高，主要靠时间来取胜，对投资者介入时机选择不甚严格。长期投资关键在于把握好投资品种，建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

议选择市场上抢手的能够长期稳定增值的中档钱币，另外长期投资主要依赖钱币本身的升值能力。

(2)工薪阶层不宜参与炒作。因为炒作是一种“短平快”项目，风险性极大，稍有不慎，容易上当受骗；另外工薪阶层需要按照一定作息时间上班，客观上不具备炒作条件。

(3)投资者要学会判断钱市行情。一般来说，行情好时，各种钱币价格都有明显上涨，市场投资者大幅增加，各种钱币密集成交，呈现一派购销两旺的局面；行情低落时，钱市上会经常冒出平时难得一见的珍稀钱币，价格也不十分烫手，大量中档钱币入市，价格可商量余地较大等。对投资者而言，为了规避风险，无论行情高低，都应见好就收，不必刻意追求最大利润。

(4)如果投资者出现资金套牢的情况，不妨采取以下补救措施：当钱市价格全线下跌、大势无可挽回时，应立刻以最快速度割肉出局，减轻损失；在钱市大气候并未总体恶化，个别品种价格下跌、短期无法回升情况下，宜考虑转移战场抛掉套牢品种转向其余希望更大品种，堤内损失堤外补；对某些钱币可考虑在低价位上吃进套牢品种以摊低成本；如果被套品种自身素质比较过硬，被套只是暂时现象，则可以考虑坚持“抗战”，等待最后胜利。

古钱币收藏价值的识别技巧

(1)弄清历史价值。珍稀古钱币是货币历史的实物，更是历史的见证。因此在收藏前有必要弄清它在历史上的地位。如“成都交子”和在呼和浩特市发现的“十文中统元宝交钞”是我国迄今为止发现的最早的纸币，被学术界视为无价之宝；吉林的“广平银币”被认为是我国第一枚机制币；1985年8月在黑龙江阿城县出土的“承安宝货”为我国“一两半计数白银币”的罕品。短命政权的钱币收藏价值也很高。短命王朝或农民起义时的铸币，流通时间短，发行量少，是不可多得的珍品。如“靖康通宝”、“靖康元宝”是宋钦宗时期铸造的，他在位16个月就被掳往北方。因此，“靖康”钱铸量很少，“靖康通宝”更为罕见，属国家一级文物。

(2)了解现存数量。遵循“物以稀为贵”的集藏原则，既要看年代是否久远、流通时间的长短，更要看存世数量的多少。我国钱币有近5000年的历史，从春秋战国时期的刀币、布币、蚁鼻币等，到秦代的外圆内方钱、唐代的通宝、宋代的年号钱、清末的“宣统通宝”，品种有数万至数十万种。齐、燕、赵等国的刀币，韩、魏、秦等国的布币等年代久远，比圆形钱稀少，价格昂贵。存世数量少的钱币还有唐代叛军史思明占领洛阳后铸的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“得壹元宝”，后发现“得壹”两字不吉利，便改为“顺天”，铸“顺天通宝”。这两种钱币传世很少，“得壹元宝”尤其罕见，为稀世珍品。

(3)看文化价值。一些传世并不太少的品类，则主要因其文化品位、艺术价值极高而备受青睐。如汉代王莽新朝时的“货泉”、“布泉”等钱币，用的是垂针篆；北宋仁宗时所铸的九叠篆书体“泉体通宝”，是中国最早的美术字，为收藏珍品。唐高祖武德四年的“开元通宝”，系大书法家欧阳询的手迹，其书风端正古朴，法度严整，劲健含蓄；“淳化元宝”由宋太宗赵光义用楷、行、草三体书写，楷书浑厚端庄，行书隽永流连，草书奔放流畅，使宋代钱币文字艺术走到了空前绝后的境地。还有宋代的一对钱，原文行草分别由司马光和苏东坡所书，飘逸劲拔，为古今一绝，收藏价值很高。另外享有“篆法绝工、六朝之冠”和“北周三品”、“重宝”的古钱币均属此列。

(4)掌握观赏品相。古钱币的投资价值、增幅大小与品相密切相关，同一钱币若有品相差异，则价格之差往往高达十几倍甚至几十、上百倍，足见其品相的重要。无论钱币珍罕与否，凡有币面模糊、轮廓缺损、锈蚀严重、看相较差者，尽量不要收藏。收藏古钱币时还应注意是否有月纹、星纹等标志，古钱的鉴别以背文来区分铸造年代和地址，品评其稀珍。一般来说，钱币背面有月纹、星纹等记号的要比背部光面的更有收藏价值。值得收藏的钱币中，用金、银、白铜等精制而成的宫廷钱币，铸量少，质量佳，属珍贵文物。

最具有收藏价值的人民币

人民币中最具有收藏价值的有四大类：

(1)纪念钱币。纪念钱币是以纪念历史上发生的重大事件或以历史名人、科学家、英雄人物为设计主题，用高超的制模技术、精湛的生产工艺制造，加之本身具有价值作用，随着时间的推移，其价值会成倍乃至上百倍地增长，成为收藏品。

(2)精制流通硬币。精制流通硬币是采用金银纪念币的铸造工艺精加工而成的。与普通流通硬币相比，具有表面光亮，图纹更加清晰、饱满的特点，有着较完美的艺术效果和较高观赏价值。

(3)错版钱币。所谓错版钱币，是指印版(模)本身设计制作有误，直接投入生产而流入社会。这种钱币一经发行会马上回收，流入社会的不太多，而且只会越来越少，所以收藏价值极大。

(4)特殊号码钞票。一套钞票号码尾数三个以上数字相同就有收藏价值，尾数相同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数字越多，其收藏价值就越大。

人民币收藏注意事项

到目前为止，我国已经发行了五套人民币，其中第一套、第三套人民币全部券别，第二套人民币除纸、硬分币以外的券别已停止在市场上流通。每套人民币都设计美观、精工制作，尤其是一些退出流通的人民币更具有较大的增值空间，投资前景较好，很受人们的喜爱。但是在收藏人民币时，一定要注意以下几点：

(1)不要收藏假人民币。《中国人民银行法》和《刑法》都明确规定，持有、使用假币是一种违法行为。因此，在收藏人民币时，不管出于什么目的，都不要收藏、持有、使用假币，莫因一时喜好而触犯法律。

(2)不要收藏流通中的人民币。国家明文规定：流通中的人民币不能上市交易，只有退出流通的人民币才可以买卖。因此，收藏流通中的人民币不仅违反了国家的有关规定，而且也影响了正常的货币流通秩序，不利于人民币的职能发挥。再说，收藏流通中的人民币，从经济角度上看也不合算。

(3)不要收藏品相极差的人民币。目前退出流通的第一套和第二套人民币，品相全新的存世数量不多，特别是第一套人民币更是少之又少，且价格不菲，对大多数爱好收藏的朋友而言是可望而不可即的。因此，对他们来说，只好收藏使用过的第一套、第二套人民币。但品相太差的人民币，无论从增值角度还是从研究角度来看，意义不大，也就是说，品相在三品以下的人民币不要收藏。第三套人民币退出市场流通时间不长，且品相较好、价格适中，值得吸纳。

明清家具投资

近年来，明清家具投资逐渐升温。值得投资的明清家具有两类：一类是明代中后期和清代早期的明式黄花梨家具；另一类是清康熙、雍正、乾隆三代的宫廷紫檀家具。

收藏投资明清古旧家具应注意以下几点：

(1)古旧家具的完整性，这对收藏投资古旧家具非常重要。一件无论历史价值和艺术价值多么高的古旧家具，只要略有残缺，它的经济价值只相当于原来的十分之一。这已在古旧家具市场得到多次验证，况且海外有残缺的古旧家具也从未参与过拍卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)古旧家具材质的稀有程度也是收藏投资的关键。以市场为例：1978年至今，紫檀木家具价格上升了约1万倍，黄花梨木家具价格上升了约6000倍，其他鸡翅木与南榆木家具价格上升了约1000倍，红木家具价格上升了约100倍，铁力木家具价格上升了约40倍，北方榆木、核桃木古旧家具价格上升了15～20倍。所以木材的稀有程度在某种意义上决定了古旧家具的升值程度。

(3)古旧家具的品类及实用性也决定了收藏和投资的回报效益。如相同木质、大小的香几、花几、茶几、炕几，花几和香几价格就高于茶几和炕几，因花几和香几本是陈设观赏性家具，做工较茶几和炕几精细，当时制作数量少，传世亦少，就物以稀为贵了。如大炕桌在收藏市场看好，原因之一是它实用，像明式黄花梨木大炕桌围一圈真皮沙发，高贵且气派，而买小炕桌只图其木质和年代。

(4)古旧家具工艺的精细程度决定了收藏投资古旧家具的保值升值程度。古旧家具的工艺精细程度决定于当时占有者的政治、经济地位。而占有者的政治、经济地位决定了当时的制作和传世数量，决定了今天古旧家具在市场上的价格。

总之，对古旧家具的收藏与投资，正确的市场分析是不可缺少的。

邮票投资四项基本原则

(1)邮市大热时，热门的小型张和其他邮票不宜进。因为过热的邮票都是炒家一炒再炒升价的，很可能暴跌。

(2)无人问津的冷票不宜进。冷票是指邮市上价格长期以来较低的邮票。因为冷票有它的“致命伤”，或者图案设计不好，如《白鹤》、《敦煌壁画》等；或者票样不合规矩，如《编钟》、《马王堆》，有人说像明信片(无齿孔)等；或者有些忌讳，如，1982年5月20日发行的《药用植物》，才印115.45万枚，但市价总是低于同年发行的T74M、T79M约50%的价格，而且少人问津；或者印数过大，如106M《熊猫》，当时印量上千万，超过以前的小型张印量5～6倍之多，贪图便宜吃进这些票，很容易压在手上放不出去而只赔不赚。

(3)错体邮票不宜进。一般错体邮票因为没有比照系数而价格较贵，最主要是邮市上的错体不少是人为变造的，一般难以识别其真假。即便是真货，其承接力也不是很大，较难脱手。

(4)超量发行的邮票不宜进；集邮纪念品纪念张、封、片不宜进；对某种传闻纷纷的邮品没有确定以前(如传言某种邮票因错版收回，某种邮票有政治问题)不宜进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样辨别邮票的价值

收藏邮票首先要辨别邮票的价值。断定邮票的真假，必须有真凭实据，不能仅靠感觉。我们所说的真凭实据主要有六个方面，即邮票的版别、纸张、刷色、票幅、齿孔、背胶这六个要素：

(1)版别。鉴别邮票，首先要了解邮票的印刷版别，即不同时期的邮票印刷工艺的特点与区别。新中国成立初期，是采用雕刻版、胶版、凸版等印刷工艺来印制邮票。20世纪50年代末引进了照相凹版技术，邮票生产基本以影写版(即照相凹版)和雕刻版为主。80年代引进电子制版技术，影写版邮票由照相凹版改为电子制版印刷。新中国还有影写版与雕刻版套印的邮票，简称影雕套印版，以及少量与胶版、凸胶套印的邮票。现今市场上流行的假票基本上都是用胶版印刷的。用胶版仿印雕刻或影雕套印版印出的邮票，最大的欠缺就是仿不出雕刻版的立体感。雕刻版印刷的邮票，图案上的点线及铭文的墨层高高凸起，有一种浮雕的感觉，手感明显，这是其他印刷工艺都达不到的。雕刻版印刷的原版是由专业雕刻技师用手工在钢板上精雕细刻而成的，是一种艺术的再创作。即使雕刻师本人也难雕出两块丝毫不差的钢板，造假者更难望其项背。

(2)纸张。集邮活动中最忌讳的是触摸邮票，这也给假票兜售者以可乘之机。因此，凭视觉来鉴别邮票纸张往往成为识别假票的突破口。我国的邮票用纸是国家邮政部门定点生产的厂家专门生产的。它是根据邮票印刷工艺的要求及邮票本身的特性而制作的，其纸张物理指标及外观要求都较为特殊。这些专用的“涂料邮票纸”，统称为邮票纸。由于“涂料邮票纸”不同于社会上所用的胶版纸、铜版纸，所以社会上出现的假票与真票在色泽上会产生差异。另外从纸张表面外观上也能观察到“涂料邮票纸”同胶版纸有着明显的不同之处。只要我们对假票进行仔细的观察，就能辨别出赝品。

(3)刷色。即邮票印刷所产生的票面色彩效果。刷色是印刷工艺、纸张、油墨等诸因素的综合产物。主要是由油墨决定的。印刷邮票用的油墨是专门配制的，色相正，色泽浓艳；而伪造的邮票由于用普通油墨胶印，难免颜色发闷发暗，色相不正。又会因套色不准而产生叠色、露红(图案和文字伴有红色暗影)等纰漏。

(4)票幅。测量邮票的票幅，主要用于识别假无齿、假有齿邮票。有的伪造者为了获利常常在有齿邮票和无齿邮票之间做文章，他们将真的有齿邮票的齿尖剪掉后，冒充无齿邮票出售。这就要求集邮者掌握真无齿邮票所应该具有的票幅规格，才不至于上当受骗。票幅的规格是以毫米计算的，知道了每套邮票的确切票幅尺寸，也就知道了每套邮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票的图案四周应有多宽的边。经验丰富的集邮者甚至凭目测，就可以识破被剪去齿尖的冒牌无齿邮票。初学集邮的人则必须对照邮票目录上的票幅数据，认真核对测量。如果你身边带有高倍放大镜，那也不妨拿来观察一下。在多数情况下，如果是假无齿邮票，就可观察到齿孔的痕迹。因为伪造者为了尽量留出比较宽的票边，不得不最大限度地减少剪掉的部分。

(5)齿孔。齿孔的形状、打孔方式与齿孔度数，都是鉴定邮票的重要依据。

①齿形。邮识与经验不足的初学者，应先从较易掌握的齿孔形状来检验邮票。真假邮票的齿形大有文章。邮票印刷厂的打孔设备有严格的工艺标准，并定时定点维修、更新，所打齿孔，形状规则，光洁圆滑，而造假者不可能具备同等技术条件，只能将就凑合，目测即可看出一些假票是类三角形齿孔，在放大镜下呈现出多边形齿孔。

②打孔方式。邮票的齿孔是由各种打孔器打出的，有线式、平式、梳式、滚筒式等。线式齿是最早的专业打孔方式，也称单线齿针板，是由一大队排列整齐的针组成的，将邮票印张输入打孔机，依次踩动踏板，先打出整张上的全部横向齿，再转动90°，打出纵向齿。这样打出的齿在邮票的四角几乎都不同。所以，当你发现邮票发行时间并非很早而四角齿孔不规则时，就应当多加注意了。当然要把问题搞清楚，还要查阅有关文献，以及在此前弄清是不是邮票的品相问题。

③齿孔度数。打孔器上孔针的粗细与排列间距千差万别，由此演变出纷杂的齿孔度数，国际集邮界以20毫米的长度为单位，在这一长度内的齿孔数就是齿孔度，其测量精确到四分之一孔，测量的方法是将专门为这一用途制作的置齿尺上下移动，当邮票与置齿尺上的齿孔完全吻合时，即可判定齿孔度数。伪造得拙劣的邮票，甚至四个边的齿度都不相同。当然真票偶尔也会出现齿度误差，而与邮票目录上的齿度数据不一致，但这种误差是有规律可循的，这自然需要相当的邮识。

(6)背胶。邮票背胶也是研究和辨别邮票真伪的一个要素。伪造票所用的胶质与刷胶手段都与真票的制作有差别。要鉴别这类差别，首先要研究和掌握真邮票背胶工艺的发展过程。一般来说，我国的邮票在20世纪50年代是以马铃薯淀粉做原料的糊精胶涂刷背胶。这种背胶的特点是胶质光亮、发黄、胶层较厚。60年代采用PVA合成胶，光泽较糊精胶差，颜色发白，胶层较薄。目前发现的假票一般无背胶，有的是在票背上涂上一种半透明的白色涂料，冒充背胶，但没有黏性，也有的是涂刷胶水，因手法拙劣，连齿孔纸毛也沾上了胶水。对一般造假者来说，要不走样地均匀刷涂背胶并非易事，而要调制出配比正确、胶色逼真的胶料就更加困难了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

邮票收藏禁忌

(1)忌日光暴晒。邮票受阳光照射过久，会褪色或变色。夏季气温较高，不宜在阳光下翻看邮册，以免邮册和护袋变形，背胶融化。

(2)忌受潮。邮票受潮，会发生霉变和斑点，甚至纸张霉烂，刷胶票则会粘连。邮册应放在干燥通风的地方，在梅雨季节和空气湿度较大时，不宜整理、欣赏邮票，但应适当翻弄散潮。

(3)忌接近酸。邮票不宜与酸性或碱性物质接触，同时也怕受到煤气、沼气及化学药品的侵蚀。浸洗邮票时，不能用含有酸性、碱性及其他易起化学作用的洗涤剂。邮票存放也应远离这些物质。

(4)忌票面污染。整理邮票时，要注意清洁，有的人在浸洗、整理过程中不注意，把印色、墨水、油污、灰尘等弄到邮票上，这些不洁之物使邮票受到污染，影响图案的清晰和票面的美观。

(5)忌拿手指摸。有的人图方便省事，不用镊子取邮票，而用手；有的人在欣赏邮票时，用手摸弄邮票，这容易使票齿受到损失，同时手上的汗渍、油污会将票面弄脏而失去原来的光泽。拿取邮票一定要用邮票镊子。整理欣赏邮票时，手要洗净，桌面要擦抹干净，以免邮票受污。

(6)忌长期闭藏重压。将邮票久藏在箱子里，不轻易拿出来翻看，日子久了，因空气不流通，箱内潮气散不出，会使邮票受潮，发生粘连，甚至虫蚀。同时装满邮票的贴簿、插簿或袋装邮票，都怕挤压，尤其是刷胶票，长期挤压会粘连。所以不要将邮票长期闭藏在箱子里不去过问，而应该经常翻弄、检查。箱子还应放一包生石灰，吸收潮气。邮册存放宜直立，且不要过挤，平放时不要重压。

(7)忌鼠咬虫蚀。老鼠、蟑螂、蛀虫都会咬坏邮册和邮票，尤其是用糨糊粘贴的，更容易发生鼠咬虫蚀的现象。所以粘贴邮票一定不要用糨糊，而用胶水纸。邮册、邮票的存放，要选择鼠虫不易侵扰的地方。

(8)忌硬撕蛮揭。有的人收集旧邮票从信封上硬撕揭，造成撕烂、揭薄或损坏票齿。应该从信封上剪下，放在清洁的温水中浸泡。浸脱的邮票，用棉球将背面残留的糨糊、胶水、纸屑轻轻洗净，再用吸水纸吸干、晾干。

(9)忌胡粘乱贴。粘贴邮票不能用糨糊往邮票册上贴，这样就不便移动，还容易霉变起斑点，遭虫蚀鼠咬，所以粘贴邮票应用护邮袋或胶水纸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(10)忌杂乱无章。收集邮票要加以整理，切忌杂乱无章。邮票要按照专题或国别放在一起，一套套不要打乱。如果乱七八糟放在一起，越积越多，则不便整理、欣赏和研究。

宝石投资如何选择

用投资的眼光看，珠宝不能今天买，明天卖，它属于长期稳健的投资。珠宝，又分贵宝石和半宝石。贵宝石指钻石、红宝石、蓝宝石、祖母绿、翡翠等。半宝石指水晶、石英、玛瑙等。贵宝石与半宝石在价值上可谓天壤之别。投资新手切忌自以为内行，而应找信用可靠的珠宝商来鉴别。

(1)首选钻石。挑选石大的、完美的、罕有的。近年来，钻石价格每年都在稳步上升，选择钻石很有保证。

(2)选购有色宝石。相对来说，投资钻石以外的珠宝如红宝石、蓝宝石和祖母绿，回报率就不如钻石那样容易掌握。比如，六七年前，红宝石价值一直在窄幅升势徘徊，但近年却身价暴涨。此外，出产地也是宝石价值的决定性因素之一，红宝石以缅甸出产的价值最高，祖母绿首推哥伦比亚，而蓝宝石则以斯里兰卡、缅甸及克什米尔为佳。从长远看，有色宝石的供应量比钻石少，所以升幅也可能会较高。

(3)选购名牌。珠宝首饰的品牌也是决定其价值的因素之一。世界上著名的珠宝公司如蒂芙尼、卡地亚等，其产品价格居高不下。近些年，中国珠宝首饰进出口公司已跻身于世界著名珠宝首饰公司行列，其品牌驰名海外，有很高的声誉，愈来愈多的海内外人士将购买中国珠宝首饰进出口公司的珠宝首饰视为一项明智的投资之举。

(4)选购古董珠宝。近年流行的古董首饰，也是值得投资的品种，特别是一些曾经为王室或名人所拥有的珠宝更保值，因为您买的不仅是一件美丽的艺术品，其中还包含着历史价值。投资古董珠宝一定不要从生意角度着眼，必须要有欣赏和热爱的态度。

(5)投资宝石，必须选购具有市场价值的宝石，即数量稀少，但需求量日益增加、价格不断上涨的宝石。切勿投资过于稀罕昂贵的宝石，因为这类宝石不具有公开市场、公开行情、公开交易，一般投资者难以摸清市场规律，往往容易听信业者在传播媒介中夸大其词，以致购买到赝品或等级不符的宝石。通常1～5克拉的宝石较具投资相，也是最有利的投资范围。

(6)不论选购何种宝石，最好到有专业知识、信誉良好的珠宝店去选购。不要选购打过折的宝石。宝石既称为宝石就有它昂贵的道理，只要价格与品质相符，珠宝商断无降价求售的道理。除非它是有瑕疵或人工切割面的宝石，如此则根本失去保值的功能，即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使按打折后的价格购买仍然太贵不划算。因此，投资宝石必须选择佳品，才能确保市场性与增值可能。

(7)宝石的价格受色泽、做工、重量等诸多因素影响，在购买时一定要索取国际公认的鉴定书，以确保宝石的品质与价值。目前，国际最权威的鉴定书有：美国宝石学院CIA的鉴定书，欧洲联盟HRD的鉴定书。

珠宝首饰投资

(1)与其他投资品种进行组合，进行合理配置。珠宝首饰的投资应在个人及家庭资金比较宽裕的情况下进行，要合理把握与股票、房产、基金、储蓄等投资方式的分配比例，一般占到投资总额的10%～20%即可，同时还应从个人的经济状况出发，合理选择。一般宝石投资的资本弹性空间很大，数千元至数万元均有可能盈利。

(2)必须有长线投资的准备与良好的心态。珠宝首饰的投资长久以来回报率一直呈稳定增长趋势，但其本身特性及市场的需求特点决定了投资珠宝首饰不可能立刻就能有回报，需要时间的过程。以钻石为例，要想获得较好的收益，一般变现操作的时间应在3年以上。翡翠、红宝石等贵重宝石增值速度较钻石为快，但也需要持有至少1～2年。投资珠宝首饰最好能以平常心待之，避免大起大落对人心理上的冲击，前提可以是因为喜欢或者是兴趣所在，其次才是以盈利为目的。

(3)把握需求热点，准确选择投资收益品种。珠宝的品种很多，但真正具有收藏与投资价值的不过十几种，而且在不同时间、地区，市场的投资热点品种也在变化，在投资中，应以需求是否旺盛、资源供给是否日益稀少、变现能力是否容易为三大原则来选择。一般批量生产的大众消费的珠宝首饰与人工合成的、时尚流行首饰作为个人爱好收藏是可以的，但不宜作为投资的选择，过于稀罕昂贵的宝石一般的投资者也不宜运作，因为这类宝石不仅占用大量的资金，而且在公开市场、公开行情、公开交易方面也不易把握，失误的比例很大。

(4)选择合适的货源渠道。目前主要有以下几种方式：①直接从珠宝加工厂、加工工艺师取得，或者直接委托工厂定制。这是比较理想的收藏渠道，也是今后高档珠宝销售的主要发展趋势，但这不是大多数人能轻易办到的。②通过珠宝行家、专家协助，或从珠宝中间人、珠宝经纪机构等处购进，能得到较好的服务与专业化的把握。但一方面目前我国的珠宝经纪人、经纪机构很不发达，另一方面收藏的范围也受到限制。③从珠宝专卖店、专柜内购得。这是目前购进珠宝的主要渠道，但从此渠道购进需要自身具有较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高的鉴赏水平与专业知识，同时商业中间环节的利润也对今后的升值不利，同时也要特别注意商家的信誉，选购时一定要去信誉高的正规商店购买，一般不要在旅游点上购买，也不要选购因有瑕疵而打折的珠宝首饰，否则根本失去保值的功能。④从拍卖会上购进。这是目前高档珠宝首饰流通比较集中的环节，同时也有机会取得一些物美价廉的东西。一般的投资者可以从专卖店、专柜处练眼力，拍卖会淘精品。而资深投资与收藏者则是需要复合式全方位的，从各种渠道寻求自己中意的藏品。

(5)遵循精品至上原则。要想取得投资珠宝首饰收益的最大化，必须信守一条基本法则：即“与其多而廉，不如少而精”，在收藏与投资时，应以中、高档品种和中长期操作为主，精品、高档的珠宝才最有投资价值，低端产品的投资回报率受不确定因素影响较大。例如高档钻石的升值潜力巨大，但作为收藏与投资则要求选择重量要在1克拉以上且净度要高的，而低档钻石则基本升值无望，反有贬值之虞。

钻石投资技巧

钻石一般被看作是一种风险性较大的投资，原因在于钻石因重量、成色、净度、切割在价格上有很大差异，而这些品质的鉴定，又只有专业人员才能胜任。因此，投资者一不小心就有可能花高价钱买到劣等品甚至假货。要想投资钻石，应掌握投资钻石的六大原则，即6C原则：成色(Color)、净度(Clarity)、切割(Cut)、重量(Carat)、鉴定证书(Certificate)和商号信用(Credit)。

(1)成色原则。在区分钻石的颜色级别时，常用白色来比较和形容，如蓝白色、银白色、普通白色等。但是，天然生产的钻石，无色透明的钻石很少，多半以带有黄色、褐色的居多，这是因为钻石内部含有微量的铁成分及碳素粒子。通常能作为宝石用的钻石大约只占全部开采量的10%，其余都用作工业材料。我国按数字分级，以最佳白色为100色，以下按颜色等级的不同分为99、98、97…至85色便可看出明显的黄色，75色以下则多半不可用来做首饰钻石了。在美国的分级标准中，由无色到黄色可分为0、1、2、3…共11级。

钻石中最常见的颜色为白色、淡黄色、褐色，有时也有其他颜色，如蓝色、粉红色、绿色、紫色等，这些颜色由于稀有罕见，是钻石中的珍品。其中，有一种无色而透着蓝色光的“蓝白钻”，价格高于无色钻石，尤其是纯蓝的蓝钻，其价格更加昂贵。目前陈列于华盛顿史密斯博物馆的“希望之钻”，即为蓝钻的代表。

(2)净度原则。钻石中质量最上乘者称净，或称为无瑕、完美。在多数钻石中，都存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在程度不同的瑕疵，外部包括擦痕、蹦碴、刻痕之类，内部包括裂痕、白花、黑点等。投资者在挑选、评价钻石时，应遵循以下原则：一看其瑕疵的多少，瑕疵多的不好，瑕疵少的好；二看其颜色，黑点颜色比白花明显，黑点的就不好；三看其瑕疵的位置，瑕疵在边缘，固然也不完美，但相对来说，比在中间好得多。

(3)切割原则。切割是使原始矿石转变为光彩精品的一种艺术加工。切割加工法的高明与否，直接影响到钻石的价格。目前，全球以荷兰、比利时的切割工艺最佳。切割的优劣，主要取决于角度和比例的正确与否、边部的厚薄、样式的新旧、底尖的情况，各个小面的均匀与对称、顶面的比例以及切割后的瑕疵情况。通常情况下，将新式多面切割法的钻石列为A级，而旧式的多面切割法则列为B级，此外再根据磨光与对称的优劣，分为C、D、E级，将以上三种标准结合起来加以评价，最佳者为AAA级，次之为ABA级，以此类推。

(4)重量原则。钻石是以重量计价的，计量单位是克拉，1克拉＝0.25克。由于钻石的四个标准各不相同，故而克拉价也就不一样，如果在其他条件即成色、净度、切割方面都相同的情况下，仅就重量而言，则重量越大，价值越高。而且重量越大，克拉价也越高，也就是说，A钻比B钻重1倍，其价格相差就远远不止1倍了。

(5)鉴定证书原则。购买附有具备公信力机构发出鉴定书的钻石，较有保障。由于钻石鉴定书上一般有优劣级之分，有时也称作级位鉴定书。它并非分辨真品、赝品的鉴别书，而是可以一目了然、立即判断其价格高低的鉴定表。只要有真正的鉴定书，即使未见钻石本身，也能立刻了解到该钻石的品质，并根据其级位估计出适当的价格。但是，要特别防范鉴定书伪造，以免上当。

(6)商号信用原则。一般而言，在信誉度较高、售后服务较好的珠宝店购买钻石，较为安全、保险。

玉石投资的原则

(1)精品原则。在投资时需要把握一个原则，就是选择精品才有投资和升值空间，因为好玉石加上好的雕工才能称为完美的作品，即使短期内没有升值，也可以用来保值，至少不会贬值。而那些原材料和艺术价值一般的作品虽然也会升值，但升值空间很小。“黄金有价玉无价”，就是指玉石的投资价值，玉石投资的资本弹性空间很大，数千元至数万元都有可能盈利。当然，这在很大程度上需要凭借购买者的眼力和经验。同为和田玉，因为分山料、半山料、籽料而价格不等，而各种玉石检测机构只检测玉石料的成分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和物理特性，就是只告诉您它是和田玉，其他的就要凭自己的知识和经验判断。

(2)长线投资原则。玉石投资要有一个长期的投资计划，因为这类投资往往不是立刻就能有回报的，需要时间。需要提醒的是，虽然玉石的投资前景颇为看好，但它属文化消费，价格受很多不确定因素影响，比如市场环境、消费者的认知程度等，而且目前国内银行还没有玉石抵押业务，从而使这种高档藏品只限在收藏者这个特定群体里流动。

如何进行翡翠投资

翡翠是玉中极品，在玉石收藏范畴中，翡翠被公认价值最高，最具投资和收藏价值。“翡翠”一词原是鸟的名称，《说文解字》：“翡，赤羽雀也；翠，青羽雀也。”翡翠是商业名称，具有历史性和专属性。从岩石学角度来定义翡翠应为：具有工艺价值和商业价值，达到玉石级的硬玉岩或绿辉石岩。翡翠的产地有缅甸、日本、危地马拉、俄罗斯等，但真正达到宝石级大规模开采的只有缅甸北部一带。翡翠玉器作为中国玉器文化的重要组成部分，却仅有几百年的历史，从清代开始流行并达到鼎盛，特别是在清代乾隆年间，翡翠已作为皇家的上等贡品，制作成祭祀用品、装饰品等被王公贵族们争相收藏。

翡翠在清代极为珍贵，多为帝王富豪所拥有。时至今日，翡翠仍是珠宝中的上品之一。珠宝市场上充斥着各类翡翠赝品，投资、选购翡翠应遵循以下几条基本原则：

(1)辨识色泽。翡翠基本色有各种深浅的绿、红、黄、白、紫、灰、黑等颜色。翡翠的佳品一般具备以下条件：①颜色浓度深但是很明亮；②色泽均匀和润，通体一致；③色彩纯正，无任何异色；④色泽艳丽而明亮，无阴沉色。

(2)辨识质地和透明度。翡翠的质地以通、透、水、莹为佳，其中以晶莹剔透为最佳。透明者俗称“玻璃种”。

(3)辨识形状。一般来说，磨成椭圆形即蛋面形的翡翠价值最高。

(4)辨识声音。将两块玉轻轻地互相敲击，如果发出的声音清脆悦耳，则表明此玉质地坚硬，无裂缝。

(5)将玉石在光线下照看。真玉一般都不反光，在灯光或日光下照着看，可以清晰地看见玉中的杂质、杂色和裂纹，由此也可判断出玉石的质地优劣。

(6)辨认翡翠赝品的工具和方法。识别翡翠是真品还是赝品可以借助以下工具：①滤光镜。如果是染色玉，在滤光镜下颜色会变红。②分光仪。染色玉在630～670mm的光谱吸收带，会呈现一黑色带。③放大镜。在放大镜下，我们可观察到染色玉的纹色集中在玉石的四周。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)为了避免购买到翡翠赝品，最好去信誉度较高或是比较熟识的珠宝店去选购，同时切忌贪小便宜，俗话说“一分价钱，一分货”，便宜货绝对不可能是佳品。

玉器投资技巧

1．学会判断玉料的质地

在玉雕行业中，老艺人根据长期积累的经验习惯从坑、形、皮、性四方面来判断玉料。

(1)坑。是指玉的产地。新疆白玉虽然都产在新疆，但因具体产地不同，玉的质量也不一样。著名产地有杨家坑、富家坑等，如且末县的杨家坑、卡羌坑等产山料玉，和田出籽料、于田出山流水玉等。有经验的行家能从外表特征知道玉的产地和质量，人们后来就习惯以产地即坑，作为玉质优劣的代称，如行话“坑子好”就是质地好的意思。

(2)形。是指玉的外形。玉有三种外形：第一种叫山料，呈石块状；第二种叫山流水玉和戈壁滩玉，是山料经风雨或风沙石冲刷磨损失去棱角的状态，表面较平滑，留有水波浪或沙孔痕迹的玉料；第三种叫籽玉，是经山水冲人河底呈卵石状的玉。山料玉质量出入很大，山流水玉、戈壁滩玉和籽玉由于受风化影响，玉质较纯净，多是好玉，尤其籽玉的润美是其他玉种所不能比拟的。

(3)皮。是指玉的表面特征，这种特征反映了玉的质量。好质量的玉应该是皮如玉。皮好，里面玉质也好；皮不好，里面玉质也不好。

(4)性。是指玉的结晶构造。玉的结晶颗粒形状多种多样，排列也不尽相同，表现为不同的性质，称为“性”。愈是好玉，愈没有性的表现，玉性实际上是玉的缺点，好的籽玉无性的表现。

2．需掌握鉴定玉器的刀功

古代由于生产力十分低下，雕琢玉器只能用解玉砂来研磨。而现代工艺是用高速旋转的雕机，由于转速不同，肯定在所加工的玉器上留有不同的痕迹，特别是阴刻线等尤为明显。这些细节一是囿于加工手段不同，二是经济利益驱动，往往是无法兼顾的。即使仿品为了达到“做旧”目的，总是省去最后一道打磨工艺——用布壳抛光，使整体作品呈现“旧气”，但我们还是能从这些最细微处明察秋毫。

仿古玉器的始作俑者往往研究与制作脱节，研究者可以熟知各时代作品的特征，但工匠们只会制作，有时为使产品易销，刻意追求视觉上的美观，“画虎不成反类犬”，使得制成的作品容易辨别。而如今一些仿古高手则不惜工本，自己集研究设计和加工制作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于一身，改进生产工具，例如用转速很慢的玉雕机精工细作，以求达到与旧玉器同样的加工效果，最后又耗费大量时间进行打磨，仿品确实惟妙惟肖，与旧品难分伯仲。但古人“君子无故玉不去身”，以传世品为例，由于长时间佩戴在身，经常把玩，加之人体的分泌物、空气的侵蚀、双手的盘摸，经年累月，在玉器表面特别是镂雕处所形成的浓厚包浆，却是仿古件难以仿制的。

奇石的收藏与投资

奇石近年来被收藏界看作是大有可为的艺术品投资亮点。奇石的价格体系还没有建立，目前个别投资品种的市场却比较成熟，比如“文人石”。所谓“文人石”，是指那些能陈列于案头几上，体积稍大的奇石，国内一般将其称为“供石”，被认为是文人寄情山水的案头或厅堂内外陈设的摆件。供石是奇石中的最大一宗，也是奇石的主流，它们一般都是在配好底座之后被清供观赏。

奇石投资要想成功，需要遵循一定的规律，不能盲目“捡石”。

(1)要有眼光，要具备一定的知识水平和对石头的悟性，奇石是一门“发现”的艺术，在石头上读出别人没有读出的新东西，这就发现了自己独有的投资价值；古人根据奇石的特征，归纳出选择奇石的几个要点，即“皱瘦漏透”。“皱”指石头生成形似人的皱纹的纹路；“瘦”指的是石头形体修长，匀称；“漏”则指水滴在石头上长年累月滴出的洞；“透”则是判断一些光泽较强的石头时要看的透感。现代判断奇石的标准则看“形质色纹韵”五个方面。奇石主要有造型石、抽象石、纹理石、图画石等几种。“形”主要看形状，看石头是否完整，造型石更为重视“形”。天然形成不经任何加工、越为形似某一具象的造型石价格越高。“纹”，也有的叫“皮”，纹理石、图画石则要看纹路是否流畅，纹理是否协调等。“质”，主要看石头的硬度、密度，硬度高、密度大的奇石价值要相对高一些。“色”指色泽，色泽又分艳丽、淳朴，如广西大化石色彩鲜艳，彩陶石则色彩古朴。“形质色纹”是衡量石头自然生成的价值，而“韵”是在满足这些价值基础上进一步赋予奇石的文化内涵与艺术韵味。

(2)要掌握进货出货的时机和运作方式，因为人们不可能老是自己跑到山沟沟里去挖，有时碰到好石头是缘分，是可遇不可求的，所以往往是从市场或者什么地方“邂逅”石头，中意的果断买下，再看对象适时出手，像股票一样“低吸高抛”。奇石投资有自己的特性，它需要一定的经济基础和相关的知识，并要结合普通商品的市场运作规律和奇石的特性，找到适合自己的“石头”投资之路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

雕塑藏品投资

在欧美和东南亚市场，雕塑作品早已成为众多实力藏家追捧的对象，相比之下，国内雕塑市场却比较冷清，但在雕塑于国外引起热潮、国际价格日益攀升的带动下，不少先知先觉的投资者开始关注中国的雕塑艺术品，大量低价收购尚未火热的雕塑藏品。

目前雕塑价格与价值并不匹配，现在介人是最佳时机。对于初涉收藏雕塑的投资者来说，雕塑价值主要从以下几个因素判断：

(1)代表性。收藏首先应考虑那些有代表性的作品。例如作者各个时期的代表作，各个地区、各种风格、流派、艺术事件、各个艺术时期的有影响的作品。同时艺术家有突出的个人风格也很重要。此外，雕塑作者的创意、知名度、在行业中的地位等因素做一定考量，这些因素直接关系到雕塑作品的价值及未来的升值潜力。

(2)唯美性和创新性。不少雕塑收藏者尚不成熟，大多是凭着自己的兴趣和直觉判断在买，他们把生活中的审美标准与艺术鉴赏的审美标准等同起来。罗丹、马约尔、布尔德尔等写实大师，他们的作品不仅是写实、唯美，更讲究形体、空间处理，强调体量感和空间感，以及人物个性和内心世界的表达，同时强调创新性，体现很强的个人风格。

(3)装饰性。中国古代雕塑的装饰性相当突出，是因为它的装饰性体现出它的审美性和艺术性。无论是人物还是动物，不管是明器艺术、宗教造像还是建筑装饰雕刻，都普遍反映着传统悠久的装饰趣味。最显著的例子是欣赏教材中的云岗北魏露天坐佛、南朝的辟邪和唐代的石狮。佛像的对称式坐姿和图案化的袈裟衣纹处理，使之显出浓厚的装饰性，更好地发挥它们作为建筑装饰的功能。

(4)绘画性。雕塑和绘画是一对同胞兄弟，都孕育于原始工艺美术。从彩陶时代起，塑绘便互相补充、紧密结合。到二者都成熟之后，仍然“塑形绘质”，在雕塑上加彩以提高雕塑的表现能力。现存的历代雕塑，有许多就是妆銮过的泥塑、石刻和木雕。今天的雕塑艺术完全西化了，不再加彩，但民间雕塑仍保持妆銮传统。

奥运纪念品投资

奥林匹克纪念品蕴含着独特的奥运品牌和文化价值，长期以来都是收藏界的重要主题。随着北京举办奥运会，中国的奥运收藏爱好者数量迅速攀升，收藏品的投资价值也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水涨船高。

传统意义上，官方发行的奥林匹克邮品、纪念币和纪念品是奥林匹克的三大收藏系列。在实际收藏中，小到奥运会比赛门票、火花，大到奖牌、火炬等都具有一定历史价值和纪念意义。北京奥运会纪念品种类繁多，分11大类7000多个品种，为历届奥运会纪念品之最。

投资奥运收藏品，与投资艺术品不同，未必要具有强大的经济实力。做个有心的收藏者，寻找稀缺而不可再生的、适合自己投资的收藏品，也能获利。

贵金属纪念品，称得上奥运纪念品中的“龙头股”。北京奥运题材的贵金属藏品，发行的7套纪念币、章，投资价值也各有不同。奥运银盘被中国收藏家协会体育纪念品委员会主任谷丙夫称为“本届奥运会迄今为止推出的最有中国文化内涵和收藏价值的纪念品”。和奥运银条相比，虽然都是银制的，但银盘的文化元素更多。

而2008年奥运火炬金银砖，是百年奥运史上首次以奥运火炬为题材发行的金银砖产品；纪念章与纪念币同出一源，意义特殊，艺术性强，数量很少。这两种产品也很受市场欢迎。此外，奥运邮票一直是邮迷关注的焦点。专家预测，奥运丝绸大邮票升值空间可达10倍。

收藏价值不等于纪念意义，收藏是以保值、增值为主要目的。许多特许商品主要是为了满足大众需求，不能都纳入收藏范围。比如发行不限量的吉祥物就几乎没有收藏价值。

篆刻精品投资

近年来，篆刻精品拍价屡创新高，反映了篆刻精品正受到越来越多投资者的关注，想步入篆刻的收藏投资市场，首先要多看一些名家篆刻的作品，关注相关的印谱，这是非常必要的。其次，熟悉了印谱后，可以重点从民国时期的篆刻名家作品入手。

对于许多投资者来说，要想步入篆刻的收藏投资市场，首先就需要积累一些文化底蕴，特别是要多看一些名家篆刻的作品，因此关注市场上的一些印谱是非常必要的。印谱，是专门汇录历代印章作品的书籍，它有两个基本功能：一是供人们欣赏、研究或收藏；二是为篆刻者提供临摹、借鉴的蓝本。因此，各种印谱历来受到艺术爱好者的普遍珍爱。印谱有原印钤盖、木刻翻摹、摹刻、影印等不同种类。其中最为珍贵的是原印钤盖的印谱。

在熟悉了印谱之后，可以从近现代的篆刻名家作品入手，其中可以重点关注民国时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期的篆刻名家。民国时期是篆刻文化承上启下的一个重要时期，晚清的很多大家，都有作品在民国时期流传，其艺术水平非常高，如王禔等的艺术作品都很有成就。而且民国时期和现在，在时间上很接近，在作品赏析上更容易上手。

从民国时期的篆刻作品入手，由近及远地介入篆刻艺术，从一批作家了解一个阶段的风格，大概了解二十几位的篆刻大家的作品艺术就能把一个时期的要点全部掌握。另外，也可选择同一风格的几个作者，从小切口进入，由小到大地了解。而且可以像学习外语一样，背诵一些印谱，这也是快速入门的好办法。对民国时期的作品了解深入后，再接触古代篆刻艺术，就有一定的基础和把玩的经验了。

随着篆刻精品市场价格的越来越高，赝品也纷至沓来，辨别篆刻赝品的方法并不少，其中一个最为简单而且有效的方法就是关注印章上的边款。鉴定一方印章是否为明清时代的，经过识包浆质地，析刀法特征，观印钮体式这样三个过程应该是不难断定的。但涉及具体篆刻名家，则必须依据存世可查的各项物证资料，及印章本身的边款内容风格来仔细考证。严格说来，篆刻家同时也是风格不一的书法家，自书自刻，或者不书而刻的款识，常常表现出一种毛笔所达不到的韵味。有的神似晋唐小楷，有的宛如魏晋草书，有的像北碑，有的像汉简，各种书体神韵毕现，仿佛成了一个微型的碑林世界。

纺织收藏品投资

随着收藏热和人们对高质量精神生活的追求，纺织品文物正愈来愈受到收藏家们的青睐。除了传世纺织品文物外，高品位的现代纺织艺术品如染织品、刺绣品、织锦、布艺作品等也是很好的收藏品。

纺织品文物、艺术品属有机类物质。相对于无机质文物来讲，更容易受到外力和外界环境因素的破坏与侵蚀。在收藏纺织品文物、艺术品的同时，应该加强纺织品的科学保存和养护意识。

一般收藏者可根据自己的藏品存放条件，依据纺织品文物的物质特性，自行采取必要措施，做好纺织品藏品的保管、养护工作。

(1)温度和湿度。一般来说，环境温度在15～20℃之间，相对湿度在55%～65%之间时，比较适宜纺织品的存放。温度太高，可放置冰块、加厚墙壁、加装隔热层、密封窗户及遮蔽光照。一般舒适性空调工作时会降低室内湿度，不要单独使用；温度太低时，可在室内采用取暖设施。湿度太大时，可以加强自然通风、采用去湿机去湿，或放置硅胶来降低室内湿度；湿度太低时，应使用加湿器或采取在室内地面洒水、悬挂湿水布匹、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放置浸水的锯末或纸张等措施调节。另外，室内应放置温湿度计，或购置能长时间记录温湿度变化的温湿度自动记录仪，给出环境变化曲线，以指导收藏者采取必要措施。

(2)有害气体和灰尘。藏品应尽量密封避光放置在空气清洁处，经常用微湿的软抹布消除灰尘，用吸尘器定期清洁房屋。

(3)霉菌和虫害。室内经常通风、控制调节温湿度、做好卫生杜绝霉菌孢子来源，是避免产生霉菌的主要方法。另外，还应定期查看，一旦发现霉情应及时隔离处理，避免霉菌传染。

(4)光线。藏品应避免阳光直接照射。窗户上应当安装百叶窗或防紫外线玻璃，或密封纺织品存放房间的窗户。房间内所用照明灯应有防紫外线膜，并尽量减少开灯时间和光照强度。

晚清线装书投资

晚清的线装书，过去一直很少受到藏书家的青睐。但近几年来，随着年代的渐远，“文革”期间的浩劫，数量锐减，如今古籍版本拍卖业兴起，晚清刻本的价值也渐渐凸现，人们才开始留意晚清刻本线装书的收藏，晚清线装书也愈来愈为藏书家看好。晚清版《康熙字典》、《日知录集释》、《钱牧斋文钞》、《六一居士文集》等线装书，原来每套价位都在六七元左右，如今这几套书每套的拍卖价都在千元或数千元以上，上涨了近千倍。

投资晚清线装书，要学会选择，收藏时要遵循以下五条原则：①所购之书必须是宣统三年(1911年)之前版本的雕刻版线装书；②书的作者最好是清朝名人学者；③以初次刻印的原刻本为好，通常原刻本校勘精确，内容贴近于原稿；④所收书的品相至少在六成新以上，便于以后收藏；⑤收入价一般掌握在数百元和数千元之间较为合适，但收入价的确定，得靠自己的经验、眼光和悟性。

老票证收藏投资技巧

收藏老票证一度被认为是“捡破烂”。然而十多年前一批先知先觉者发掘出老票证收藏的“金矿”，并启动了市场，使得老票证这一新藏品逐渐深入人心，登上了大雅之堂，成为各类藏品中发展最为壮观的品种之一。

老票证的投资价值是历史价值和艺术价值的融合，在历史价值相等的前提下，应首

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选有艺术观赏价值的品种。而无论何种老票证，在价格不高的情况下，年代越久远的，其收藏投资价值越高。

谁发掘出了新品种，谁就是投资的常胜将军。老票证中粮票、股票等已经被广大收藏投资者所认识，早期介入者赚了大钱，现在再介入固然也可能有一定的投资回报，但已经远远比不上早期介入者了。故而要用智慧投资，寻找新的品种，如老结婚证、老土地执照、老房产执照等。

以最小的投入换取最大的投资回报。有些老票证是不需要用金钱就能收藏的，如彩票、站台票等，集腋成裘，也能有所成就。如有条件和彩票发行者建立关系，要彩票发售点的工作人员回收发售过的彩票，将其收藏起来，也是无本的投资。

老票证的市场价格尚未统一和规范，因此在购买时，对价格高的投资要三思而后行。因为老票证是没有发行量的，谁也不知道它有多少存世数量，说不准某种人人以为珍贵的老票证某一天从某处大量涌出，导致价格大跌。因此要学会忍耐，看中某种高价的老票证后要四处调查咨询，看看有没有价格更低的。

要谨防老票证赝品。由于老票证价格狂涨，一些好事者仿制出一些赝品，这些赝品因没有书籍对照，很难辨别，特别是股票的赝品更盛，不可不防。

老票证目前兑现功能不强，因此可以用老票证交换一些兑现功能强的收藏品种，如邮票等。尽可能选择有历史价值的老票证进行投资。老票证的最大价值在于它的文物价值，即历史价值。选择老票证需要考虑市场亮点，即炒作题材，有题材的老票证在收藏投资界就有号召力。

总的来看，有以下7种老票证成收藏热门：

(1)特殊时期票。这类票往往时代印迹鲜明，如三年严重困难时期、备战备荒时期、“文革”时期等的票。

(2)两头票。即既抓首发票和收尾票，又抓面额最大票和最小票。以粮票为例，由于1953年印制的第一套几乎绝迹，能收藏到“首尾两头”就非常难得。

(3)专项补助票。这种票是相对于普通百姓而言的特殊人群使用的，如知青、老红军、老干部、外事工作者、华侨及侨眷、高级脑力劳动者等，也包括产妇、婴幼儿等。这种票证发放范围小，时间不确定，票面内容亦多有不同，如“高级知识分子补助油票”、“儿童食品补助票”、“侨汇券”等。

(4)少见票。一些因某种原因在当时发行量极少的票证以及目前存世数量不多的票证，目前的市场行情很好。比如1953年北京出的第一套票证——面粉购买券、面额为500市斤的面粉票、只发行过两个月的大麦面票等都是珍品。此外，购物券系列里的大衣柜票、芝麻酱票等价格也都在几百元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)成套票。成套票是指在有效期内使用的所有品种、面额的票，有的叫一枚套，有的叫两枚套，还有的叫五枚套。一般来讲，套票的价值比散票要高，有的收藏爱好者专门收集语录套票，集齐一个年度的套票也很值钱。在票证网的交流区，整套1968年的北京市粮票和面票已经被叫到每套6000元的高价。

(6)非流通票。有些票尽管印制了，但没有在市场上流通过，比如北京在1995年、1996年先后印制的“粮油供应券”。又如样票，几乎全新，品相很好。如果能收藏到这样的票证，也能增添收藏质量。

(7)错票。和钱币收藏一样，一些存在印刷错误的错票也是收藏者热衷的一个部分。从全国来看，在过去发行的票证中，粮票的错票相对较多。

老商标收藏投资

商标的历史悠久，可以说，自从有了产品、市场和商品，就有了商标的雏形。商标经过2000多年的发展，有一个从粗略到精细的漫长演变过程，到近现代更是成了一种艺术品。很多收藏家对商标情有独钟，就是因为他们把商标当成艺术来欣赏，为其中的艺术魅力所吸引。

近年来，老商标的价格扶摇直上、不断攀升。民国时期的火花、烟标、月份牌动辄上百元乃至数百元一张。随着商标收藏参与人数的激增，现在清末、民国时期商标在市场上已难得一见，新中国成立初期和“文革”时期商标的流通量正在锐减。可以预见，商标的市场价格还将有很大的升幅。

初入道的收藏投资者，对老商标的收藏投资一定要采取审慎态度。

(1)要树立正确的收藏理念，即真正喜爱它，以收藏为主要目的，少一点功利性，不要片面理解老商标的增值功能。

(2)要特别当心赝品。现在老商标市场出现大量赝品，特别是烟标和火花市场，有很多仿品出现，值得收藏投资者警惕。火花、烟标不止对清朝和民国时期品种进行仿制，也不止对新中国成立后的前30年品种进行仿制，已经发展到了对20世纪80年代一些普通火花烟标的仿制。这是因为普通收藏者对这一时期的火花、烟标没有防伪概念，所以防不胜防，仿制更有欺骗性。另外大量伪造的清朝、民国时期的月份牌老商标，和邮票赝品一样，都是收藏投资的陷阱和风险所在。

(3)要强调的是，收藏老商标不能仅有投资心，更重要的是要有文化心。通过老商标观察时代的变迁、欣赏时尚的演进、研究风俗的沿革，这样才有乐趣。仅仅是为投资而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收藏，收藏这一鲜艳的花朵就会变得枯萎，本应充满乐趣的赏心乐事就会变成算计中的苦差事。如何培养收藏的文化心？关键是要博学多思，善于研究和发现。

红色收藏注意事项

如今，在各地收藏品交易市场上，带有红色烙印的物品往往会受到各路藏家的青睐，目前仅收藏毛泽东像章数量达到万枚以上的“大户”已达5000多人，还有许多藏家正在为建私人红色物品博物馆而努力。红色遗物折射出了当时国家和社会的现状，不失为历史的一个缩影，收藏和研究它都非常有意义。藏家在收藏时一定要遵循真、专、精的原则，只有这样才能使自己的红色收藏有特色、有成就。

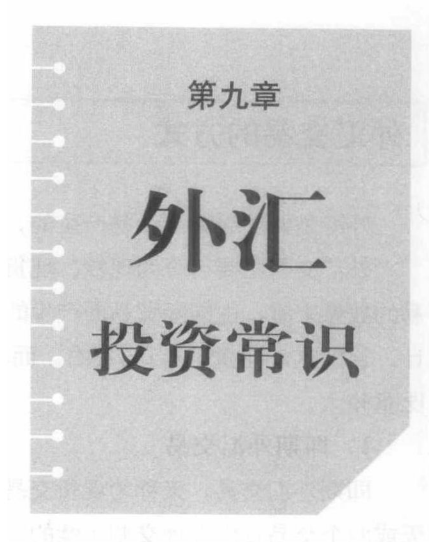
(1)防止买进赝品。由于红色藏品的价格行情看涨，一些人为了牟取暴利，会不择手段大肆造假，比如“文革”时期的宣传画在各地市场上赝品很多，买家若要辨别真伪，只需比较一下就可分辨。现在宣传画、连环画、年画、瓷器、票证等都有赝品出现。

(2)收藏红色经典物品。原因是毛泽东领导的中国共产党在革命和建设时期留下的红色物品很多，涉及的范围很广，如照片、纪录片、报纸、杂志、瓷器、电影海报、国画、油画、漫画、年画、连环画、版画、雕塑、像章、红宝书、大字报、红卫兵袖章、邮票、刺绣、火花、烟标、票证等。藏家收藏必须要有选择，对有鲜明时代特征的红色经典物品可多加关注，否则无论是藏家的财力还是藏家的精力都是无法承受的。因此要有选择性地收藏，切不可面面俱到。

(3)不要追高，逢低吸纳。由于参与红色收藏的人与日俱增，许多红色藏品的价格已被抬得很高，像以毛主席第8次检阅红卫兵为题材的宣传画——《光辉的榜样，伟大的创举》，当时一开印量达360万份，现在成交价已达万元以上。不过，宣传画仅仅是“文革”绘画中的一个收藏品种。需要指出的是，现在各地举办红色收藏品交易会的很多，各地红色收藏品的价格落差很大，有时在甲地100元买进，在乙地可能50元买进，因此藏家可以多看看、多比较，从中可以选择价廉物美的红色藏品。

(4)要注意藏品的品相。尤其是纸质品，如宣传画、书籍、报纸、邮票、大字报等，在选择购买这些时，应力求全品相，所谓全品相是指全新的、未张贴，整个画面完整、清洁、未褪色。张贴于大街小巷的宣传画一般是从印刷厂或是新华书店直接流出。当然，对20世纪60年代以前的老宣传画不能要求太高，那时发行的宣传画，能有个八九品就不错了，宣传画上有折痕，边角上有轻度裂口都是正常的，毕竟经历了半个世纪左右的时间。所以，品相也需要区别对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有人宣称“如果你的交易方法总是对的，外汇市场其实就是一张任你填写的空白支票”。时至今日，中国三万多亿美元外汇储备已雄居世界首位，而随着人民币的继续升值，外汇储备的贬值风险促使中国政府做出了“藏汇于民”的历史性选择。同时，随着世界贸易一体化及资本流动同向性的加强，以及国内诸多国有银行敞开外汇交易大门的事实，外汇投资必将成为大势所趋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇交易的方式

外汇是伴随着国际贸易产生的，外汇交易是国际结算债权债务关系的工具。

外汇交易主要可分为现钞、现货、合约现货、期货、期权、远期交易等。从外汇交易的数量来看，由国际贸易而产生的外汇交易占整个外汇交易的比重正不断减少，据统计，目前这一比重只有1%左右。而现货、合约现货以及期货交易在外汇交易中所占的比重较大。

1．即期外汇交易

即期外汇交易，又称为现货交易或现期交易，是指外汇买卖成交后，交易双方于当天或两个交易日内办理交割手续的一种交易行为。即期外汇交易是外汇市场上最常用的一种交易方式，即期外汇交易占外汇交易总额的大部分，主要是因为即期外汇买卖不但可以满足买方临时性的付款需要，也可以帮助买卖双方调整外汇头寸的货币比例，以避免外汇汇率风险。

即期外汇交易主要包括现货外汇交易(实盘交易)和合约现货外汇交易(保证金交易)。两者将在后面进行阐述。

2．远期外汇交易

远期外汇交易，与即期外汇交易的区别是：市场交易主体在成交后，按照远期合同规定，在未来(一般在成交日后的3个营业日之后)按规定的日期进行交易。远期外汇交易是有效的外汇市场中必不可少的组成部分。20世纪70年代初期，国际范围内的汇率体制从固定汇率为主导转向以浮动汇率为主导，汇率波动加剧，金融市场蓬勃发展，从而推动了远期外汇市场的发展。

远期外汇交易是以远期合同来进行的，而远期合同可用于多种目的：保值、投机、为将来确定的支出做预留、众多的商业金融和投资活动。远期合同按投资者需求设计，成本高且流通性差，紧急时难以取消或修改，此外，小币种及不常用货币的远期合同较难安排，成本相对也更高。

3．掉期外汇交易

即期和单笔远期交易的过程，都是一种货币和另一种货币直接交易。而在掉期外汇交易市场，买卖双方在一段时间内用一种货币与另一种货币交换，然后再交换，是一个交换再交换的过程。

虽然掉期外汇交易按一笔交易处理，在统计成交量时也按一笔交易计算，然而它是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涉及两笔的交易，并且在两个不同的到期日结算。实际上，掉期外汇交易相当于一笔即期交易外加一笔方向相反的远期交易；也相当于结算日期不同、方向相反的两笔远期交易。如果前后两个结算日相隔不足一个月，掉期外汇交易亦称为“短期互换”；如果前后两个结算日期相隔超过一个月，则称为“远期互换”。

通常情况下，掉期外汇交易的第一笔交易发生在即期交易的结算日，约占2/3的掉期外汇交易的第二项交易是在一周之内进行，但也有到期日更长的掉期外汇交易合同，如一个月或三个月。

掉期外汇交易可分为两种：买/卖互换和卖/买互换。买/卖互换，即买入近期的指定基础本币的同时卖出远期基础货币；卖/买互换刚好相反，例如，投资者在买入确定金额的即期英镑、卖出美元(交换)的同时，再卖出6个月的英镑、买入美元(再交换)。

4．外汇期权交易

期权是指一种能在未来特定时间以特定价格买入或卖出一定数量的特定商品的权利。期权实际上是期权买方在向期权卖方支付相应期权费后所获得的一项选择权，期权的持有者在该项期权规定的时间内拥有买或不买、卖或不卖的权利，可以实施该权利，也可以放弃该权利，而期权的出卖者则只负有期权合约规定的义务。

期权分为买权和卖权两种。为了取得上述买或卖的权利，期权(权利)的买方必须向期权(权利)的卖方支付一定的费用，称作期权费。因为期权(权利)的买方获得了今后是否执行买卖的决定权，期权(权利)的卖方则承担了今后汇率波动可能带来的风险，而期权费是为了补偿汇率风险可能造成的损失。这笔期权费实际上就是期权(权利)的价格。

5．期货外汇交易

期货外汇交易是指在约定的日期，按照已经确定的汇率，用美元买卖一定数量的另一种货币。期货外汇的买卖必须在专门的期货市场进行。

影响汇率的主要因素

所有外汇交易均涉及一种货币兑换另一种货币，在任一时候，实际的汇率将主要由相应货币的供给与需求决定。记住对于某种货币的需求意味着另一种货币的供给，同样，当您提供某种货币时也意味着对于另一种货币的需求。有如下因素影响货币的供给与需求，从而对汇率产生影响。

1．货币政策

当央行认为对于外汇市场的干预是有效的且干预结果将与政府的货币政策一致时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

央行在外汇市场的参与将影响汇率。央行的参与通常是通过买入或卖出本币以将本币稳定在一个被认为是真实和理想的水平上。市场的其他参与者对于政府货币政策对于汇率影响的判断以及对于将来政策的预期同样会对汇率产生影响。

2．政治形势

如果全球形势趋于紧张，则会导致外汇市场的不稳定，一些货币的非正常流入或流出将发生，最后可能的结果是汇率的大幅波动。政治形势的稳定与否关系着货币的稳定与否，从通常意义上说，一国的政治形势越稳定，则该国的货币越稳定。

3．国际收支状况

一国的国际收支状况将导致其本币汇率的波动。国际收支是一国居民的一切对外经济、金融关系的总结。一国的国际收支状况反映着该国在国际上的经济地位，也影响着该国的宏观与微观经济的运行。国际收支状况的影响归根结底是外汇的供求关系对汇率的影响。

4．利率

当一国的主导利率相对于另一国的利率上升或下降时，为追求更高的资金回报，低利率的货币将被卖出，而高利率的货币将被买入。由于相对高利率货币的需求增加，故该货币对其他货币将升值。

5．市场判断

外汇市场并不总是遵循某一合乎逻辑的变动模式。难以明了的因素，诸如个人感觉、判断，以及对于各种全球政治、经济事件的分析、理解均对汇率产生影响。市场上的操作人员必须正确理解所公布的各种报道或数据，如外汇收支数据、通货膨胀指标、经济增长率等。

6．投机行为

市场主要操作者的投机行为同样是影响汇率的一个重要因素。在外汇市场上直接与国际贸易相关联的交易相对来说所占比例是不高的。大多数交易从实质上讲是投机行为，这种投机行为将导致不同货币的流动，从而对汇率产生影响。当人们分析了影响汇率变动的因素后得出某种货币汇率将上涨的结论，竞相抢购，遂把该币上涨变为现实。反之，当人们预期某货币将下跌时，就会竞相抛售，从而使汇率下滑。

如何判断外汇走势

炒汇的难点，一是分辨行情是多头，空头或盘整形态；二是克服逆市操作的人性弱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，为此既要不断积累经验增加认知，又要对基本面技术面勤加研判，舍此并无捷径可走。

1．让趋势做您的朋友

投资人在外汇市场的操作，不论是买方或是卖方，应先对投资标的物未来的价格有所预测，再根据其预测决定投资策略及操作方向。例如当投资人看好美元对日元时，表示投资人认为美元将走多头市场的格局，而日元相对走空头格局，所以应买入美元，卖出日元，即站在美元的多方日元的空方。若这项预测正确，则投资人将可获利。

2．掌握数据分析基本面

基本面分析者认为货币的强弱反映该国经济状况的好坏，其强弱虽可能受其他非经济因素的干扰而有暂时的波动，或产生与经济状况相反的走势，但就长期而言，其价位终将回归到与经济状况相称的地步。至于一国经济状况的好坏应如何衡量，则又得采取比较的方式。

3．基本分析适合预测中长期走势

以基本面分析来预测货币中长期走势，如未来6个月、1年或2年尚称适当，可是自金本位制取消，国际通行浮动汇率制度后，基本面以外的因素也或多或少会影响货币价格。投机客每分每秒都在国际市场买进卖出，大笔金额的买卖，也会影响外汇行情。

如何看银行里的外汇牌价

很多到银行办理外币兑换业务的朋友看不懂银行的外汇牌价，以至于他们无法在恰当的时候找出合适的汇率来兑换某一币种，蒙受损失也是在所难免的。那么怎样才能看懂银行外汇牌价表上的一串串数字呢?

通常银行的外汇牌价会分出5列数字，分别为：

(1)现汇买入价。指外汇经营银行买入现汇(汇票等)的价格，买入单位现汇支付的本币额。

(2)现钞买入价。指外汇经营银行买入外币现钞的价格，买入单位外币现钞支付的本币额。

(3)卖出价。指外汇经营银行卖出外汇(包括现钞和现汇)的价格。

(4)中间价。中间价＝(现汇买入价＋卖出价)／2,要注意是现汇买入价而不是现钞买入价。

(5)基准汇率。是指本币与对外经济交往中最常用的基本外币之间的汇率。目前，各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国一般都以美元为基本外币来确定基准汇率。

我国基准汇率包括四种：人民币与美元之间的汇率、人民币与日元之间的汇率、人民币与欧元之间的汇率以及人民币与港币之间的汇率。人民币基准汇率是由中国人民银行根据前一日银行间外汇市场上形成的美元对人民币的加权平均价，公布当日主要交易货币(美元、日元和港币)对人民币交易的基准汇率，即市场交易中间价。

外汇投资前的信息咨询

由于全国各地发展水平的不同，有的地区并没有开办这样的外汇业务，而不同地区不同的银行系统有着不同的交易方式和收费标准，因此投资者入市必须先对本地的银行具体业务情况进行详细的了解。我们建议投资者不必急于开户操作，多花一点时间收集本地银行的业务资料，了解自己可以获取最新市场信息的多种途径(在今天，已有许多人通过互联网络迅速及时地获取例如飞渡外汇专业网等各种外汇专业网站的外汇资讯)，最好能够向银行的交易员进行咨询；这既有利于对银行业务和员工水平的了解评估，更有利于自己全面综合地认识该业务本身和决定自己的具体操作方法。

外汇投资如何选择银行

银行是外汇交易的最终执行者，银行的好坏将直接影响投资者以后市场操作的实际效果。须注意以下问题。

1．交易方式：柜台交易/电话委托交易

选择有电话委托交易的银行，因为突发事件将会导致市场汇率大幅波动，电话委托交易方便投资者及时根据市场情况做出反应，减小由于时间延误而造成的交易风险。

2．交易收取的点数

各地由于经济水平和交易成本的不同而导致收取点数(等同于交易费用)的不同，对于投资者而言，必然是点数越少越好。但多年的交易经验告诉我们，按国内目前情况，即使是银行收取最低交易点数，对于想做不过夜外汇操作的投资者而言，其操作难度也是非常大的，专业分析水平要求很高，且获利空间小；而对于中长期市场操作而言，关键是在“市场大势的把握”。因此我们建议投资者应多注意银行其他方面相关的业务配套服务，而不必过分在意点数问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．交易时间长短

由于外汇市场是一个24小时连续进行的市场，建议选择交易时间长的银行。

4．提供相关服务：是否有提供交易员分析/是否可以进行指令(order)交易等

由于银行是一个金融机构，其交易人员对市场跟进的程度高，其意见建议具有较高的可参考性，这对于一般投资者，特别是初入汇市的人而言，很有帮助。

外汇投资策略

由于投资者入市的目的、心态和投资者本身等因素的不同，将导致外汇投资的具体操作方式不同。我们认为可以从以下几个方面进行考虑分析：

(1)私人外汇实盘买卖。目的是赢取比储蓄利息高的收益。

(2)10%贸易项下代客保值外汇买卖交易。基本目的是为了防范外汇风险，确保进出口贸易免受汇率波动的影响。

(3)心理素质。市场操作的过程是一个外汇知识学习积累的过程和市场分析水平提高的过程，更是投资者心理素质锻炼的过程。心理的不同将导致市场分析和判断的不同，最终导致操作结果的不同。直面市场的挑战是锻炼投资者心理和交易水平最快最好的途径。

(4)外汇分析水平。对于初入汇市的投资者而言，首先要注重外汇知识的积累和分析技巧的提高，只有能力的提高才是稳定获利的根本保证，这也是一个“量变到质变”的过程。其次应注意多用短线操作，快进快出以保持心态的稳定。对于有经验的投资者而言，应更加注重市场操作方案的研究设定，以提高操作的成功率和稳定性。

(5)获取市场信息和走势分析的途径。现在外汇市场的信息和分析，主要来自于路透社等少数几家外国机构，但其收费很高，并不是一般投资者能承受的。建议汇友们通过上网获取信息，费用低且方便快捷。

个人外汇买卖的具体交易办法

1．柜台交易：客户可以到银行柜台办理交易

(1)客户在柜台领取个人外汇买卖申请书或委托书，按表中要求填写完毕，连同本人身份证、存折或现金交柜台经办员审核清点。

(2)经办员审核无误，将外汇买卖证实书或确认单，交客户确认。成交汇率即以该确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认单上的汇率为准。

(3)客户确认后签字，即为成交。成交后该笔交易不得撤销。

(4)经复核员复核无误后，经办员将确认书、身份证和客户的存折或现金交给客户。

2．电话交易：客户通过电话完成买卖交易而不需要到银行柜台办理

(1)客户须先持身份证到银行开立个人外汇买卖电话交易专用存折，预留密码。

(2)进行电话交易之前，客户先领取电话委托交易规程和操作说明，将填好的电话交易申请和身份证、存折交柜台，设定电话委托交易的专用密码。

(3)按照各银行的交易规程进行交易。

(4)电话交易完成后客户可以通过电话查询证实。

3．自助交易

投资者按照银行的交易网点的电子交易设备进行交易，步骤是：按照交易终端的提示，点触屏幕菜单或键入数字，可以完成查询汇率牌价和行情走势、完成即时交易、打印成交对账单、补登存折等业务。

4．网上交易

投资者借助电脑和因特网向银行传达交易指令，并可划拨资金、查询行情、证实交易。网上交易有可能成为未来外汇买卖最有发展前途的交易方式。

个人实盘外汇买卖与储蓄

个人实盘外汇买卖，是指个人客户在银行进行的可自由兑换外汇(或外币)间的交易。

传统的储蓄业务是一种存取性业务，以赚取利息为目的。个人实盘外汇买卖是一种买卖性业务，以赚取汇率差额为主要目的，同时客户还可以通过该业务把自己持有的外币转为更有升值潜力或利息较高的外币，以赚取汇率波动的差价或更高的利息收入。

个人实盘外汇买卖的注意事项

(1)由于外汇汇率变幻莫测，客户有可能获得利润，也有可能遭受损失，这取决于客户对市场行情的判断是否准确，所以外汇买卖由客户自行决策，自担风险。

(2)由于汇率随时变动，当银行经办人员为客户办理买卖成交手续时，会出现银行报价与客户申请书所填写的汇率不一致的现象，若客户接受新的价格并要求交易，应重新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

填写申请书，以新的汇率进行交易。

(3)外汇汇率一经成交，客户不得要求撤销。交易成交的认定以银行经办人员按客户申请书内容输入电脑，并打印出个人外汇买卖证实书为准。

(4)客户有义务在接到外汇买卖证实书时，核对交易内容是否与个人申请内容一致，以便发现问题当场解决。

(5)银行经办人员在办理买卖交易手续所需的必要工作时间之内，因市场发生突变，或出现其他无法防范的因素而导致交易中断，造成客户未能完成交易，银行不予负责。

银行开户的注意事项

中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行和民生银行都开办了个人外汇买卖业务。这些银行的服务各有特点，都开办了柜台交易和电话委托交易。例如在中国银行，投资者只要有一定的外汇资金(各个银行的开户起点金额不同)，并且携带本人身份证件，即可去任何一家该银行网点办理开户手续，在填写个人外汇买卖申请书并签字后，开通“外汇宝业务”与电话委托服务，即完成开户。

一般情况下，不需要缴纳手续费。近年来银行的服务品种不断丰富，推出了外汇理财或者网上炒汇等服务，大额交易还有优惠，从总体来看，所有银行的服务水平还没有太大的差别，只是在优惠种类上各有千秋。

外汇买卖的报价

开完户后，要重点学会报价，可到银行大厅中直观研究，更可以在家里直接上网，这与炒股票一样。外汇买卖的报价就是买入或者卖出哪种货币。我国银行个人外汇买卖的报价是参照国际外汇市场的即时汇率加上一定幅度的点差后确定的。报价分为买入价和卖出价，一般来说，国内银行可以交易的币种有8个，美元、港元、日元、欧元、英镑、澳元、瑞士法郎、加拿大元。有些银行还开办了新加坡元的业务。对初学者，我们要重点确定以下两个概念：

(1)根据国际惯例，美元兑港元、日元、瑞士法郎、加拿大元采用直接标价法，即1美元可以兑换多少单位的该种货币，用可以折合的美元数来报价。国内银行个人外汇买卖业务的报价，在柜台大屏幕显示时，用红色、绿色和黄色标示出汇率的变化情况。红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

色表示下跌，绿色表示上涨，黄色表示持平。

(2)外汇市场中，上涨或下跌均是针对报价中的前一种货币而言的。如美元兑日元的报价是绿色，即表示与上一次报价相比，美元兑日元的价格上涨了，即用单位美元可以兑换更多的日元；反之，美元兑日元的报价是红色，则表示美元兑日元的价格下降了。

什么是保证金外汇

保证金外汇是金融衍生工具之一。它是以一定比例的资金在外汇市场以各种货币为买卖对象，对汇率波动的方向进行扩大百倍甚至数百倍的增值交易的金融衍生品，也称杠杆式外汇。保证金外汇产生于20世纪70年代。

为了防止交易出现亏损而无法结算，则以一定比例的资金来作为保证金。一般初始保证金的比率为目前汇率价格的5%～10%。由于保证金的比率很低，因此有高度的杠杆作用。

所以保证金外汇是金融产品中最具魅力的衍生品。一笔成功的交易就可以让投资者在较短的时间内得到丰厚的回报。同时如果操作不当也会导致巨大的亏损。

保证金外汇具有期货的特征，又称货币期货。是以外汇为基础工具的期货合约，是金融期货中最先产生的品种。主要用于规避外汇风险，即汇率风险。

保证金外汇的特点

(1)交易时间最长。全天24小时。由亚太地区、欧洲和北美洲三个地区，各个时段分段交易相继在一起。因此，外汇市场已经消除了国界和地域的局限，实现了全球一体化。是一个无形的市场。

(2)灵活、方便、快捷。$T+0$即时成交。

(3)风险可控。风险完全由操作者自己把控。系统设有止损、止盈工具。相对于股票这是最大的优点。可以事先设置风险指令，避免人性的弱点(侥幸、贪婪、恐惧等)所导致的不必要亏损。

(4)双向获利。无论涨跌，都可获利。牛熊皆宜。

(5)易受各国汇率政策和政治因素以及其他重大事件的影响。

(6)保证金制度。以5%～10%的资金，则可做全额交易。以小搏大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)有价差。不同的货币有不同的点差。即买价与卖价之间的差额。而不同的交易平台又有着不同的差别。而这个点差就是交易商的利润或交易者的费用。一般3～4个点。

外汇保证金适宜的投资者

(1)手头有一定数量外币资产的。例如手头有10万美元的外币存款，如果美元／欧元贬值20%，则您的资产相对于欧元也贬值了20%。但是若在外汇保证金市场您用少许美金做保证金就可以通过经纪商先换出10万欧元来，若欧元升值了您的资产就不会有任何损失，若美元升值了，您顶多损失一年的存款利息。

(2)手头有大量人民币资产的。由于人民币和美元挂钩，美元贬值相当于人民币也在贬值，想想两年前去欧洲玩一趟要多少人民币，而现在要多少？所以用一年存款利息来对手中的货币资产进行保值是很有必要的。

(3)有经常性对外业务的。用少量的钱预先购出所需的外币，从而避免汇率波动造成的被动面。

(4)有投资理财需求的。外汇保证金交易作为全球最佳的投资理财品种值得引起您极大的关注。

(5)做股票、期货亏损严重的。在外汇市场，几个月内从几千元变几万元的机会有的是，而在股票和期货市场翻番可不是件容易的事，依据外汇保证金交易的特点，可获得最高100倍的融资，这就给了大家用小资金获取高额利润回报的机会。

外汇的主要影响因素

各国货币的价值随着该国的经济状况及利息的变动而上升或下降。当一个国家的经济指标发表时，我们能从中推测出该国的经济状况，然后决定货币交易的方针。对外汇市场影响较大的经济指标主要有以下几种。

(1)贸易指标(Trade Figures)。一国的贸易收支反映该国的经济状况。比如，出口大于进口时，贸易收支为黑字，对该国的经济来说有正面的影响。

(2)收支平衡(Balance of Payment)。这个数据中含有“经常收支”(Current Account)和“资本收支”(Capital Account)，反映出一国的经济状况。收支平衡为赤字时，这个国家的货币价值有下降的倾向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)国内生产总值(GDP)。GDP反映一国的经济增长率及经济规模等状况。

(4)失业率(Unemployment Rate)。失业率提高的话，表明该国的经济发展有减速的倾向。

(5)非农业就业人口(Non-farm Payroll)。这个数字显示该国在工商业领域的就业者数，数字的增加表明经济规模的扩大。

(6)工业生产(Industrial Production)。反映一国的工业生产总量。数字越高表明工业生产越活跃。

(7)制造业订单(Factory Order)。生产企业新得到的订单数量，随着数字的增加货币价值有上升的倾向。

(8)企业库存(Business Inventory)。生产企业所有商品的库存数量。这一数字的增加意味着销售停滞状况的出现，对货币价值具有不利的影响。

(9)设备利用率(Capacity Utilization)。一国的机械的总使用量。这一数字越高表明该国的经济运行状况越好，对货币价值具有好的影响。

(10)消费者物价指数(Consumer Price Index)。表示消费物资价格的上升或下降，显示一国的通货膨胀率。

(11)生产者物价指数(Producers Price Index)。表示生产物资价格的上升或下降，显示一国的通货膨胀率。

(12)零售额(Retail Sales)。零售总额，表示该国的消费者购买力。

(13)个人收入(Personal Income)。个人的平均收入，表示国民平均收入的增减。

(14)个人消费(Personal Consumption)。个人的平均消费能力，表示国民平均支出的上升或减少。

利率变动与汇市的关系

由于利率与汇市息息相关，根据利率平价(IRP)，国家调升利率，其货币便会升值；反之亦然。理由是，假如美国储蓄利率上升而日本利率不变(该利率上升并不影响股市或任何投资项目回报)，投资人士得知存款于美国比存于日本所得的利息回报较高，资金将会从日本转而注入美国，美元的需求增加而日元的需求下跌，故此，美元升值而日元相对走软。

加息通常令汇价升值，但利率平价(IRP)的限制是，它假设了投资人士只着眼于银行存款及利率升降不会影响其他投资项目回报。举一例说明，假设美联储突然宣布加息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按揭利率势必跟随上升，投资于房地产的投资成本上升，投资需求下降，美元需求及汇价均会下降。推论下去，企业融资利率上升，公司成本增加、回报下降，投资于美股的资金及汇价亦会下跌。

我们不难发现，除了利率平价(IRP)外，还可以有股票平价(STOCKPARITY)或任何资产平价(ASSETPARITY)，任何导致回报较高、吸引外资流入的情况都有升值的可能；但之前所理解，加息能增加存款资金流入，却又减低股市回报，吓怕外资，于现实中，加息会导致货币升值还是贬值呢？其实以上情况是会同一时间发生并于市场中消化的，但普遍而言，加息通常与升值同时出现。

央行有条件加息时，多是经济有持续增长时，投资者预期经济乐观并流入资金，导致货币升值；相反，减息刺激经济却让投资者知道经济情况恶劣，若预期减息未能扭转经济，将吓怕投资者并导致贬值。

这显示了现实中预期如何影响汇市，例如投资者预期美国会加息，美元将会升值并持续消化预期加息消息，当美国如预期般加息，汇市由于早已消化，将再无影响，这就是所谓的因谣言而买，因事实而卖(buy on the rumor and sell on the facts),但若结果与现实不符，汇市将出现较大波动。

另外，外汇投资者多会利用国家公布的数据作为买卖准则。一般投资者若看见数据理想，便认为经济将会理想，汇价便该上升，但其实这是存在着误解的，由于数据都是过往的统计，如7月份零售额大幅上升时，那么7月份对美元的需求已增加，汇价在7月份该已上升，所以在8月份公布7月份的数据时，汇价不应于8月再上升；但公布过往的数据如何影响后市，其实由于大幅的上升，影响了投资者对将来的预期，令投资者相信这是趋势而并非一时之效应，故此，对将来之憧憬令货币得以升值。理解这点后，相信有助各位如何从基本面分析汇市。

炒汇是投资不是赌博

投资人问：“投资外汇，不过是看涨看跌，站对边的人赢钱。请问这与赌大小，开大开小有何不同？”答案是有两大不同：一是心态不同，二是本质不同。

先就心态来讨论。抱着赌博心态进入国际外汇市场，实为投资人之大忌。若心态上只将外汇投资认定为买大买小开大开小，则易流于不理性，且易陷入盲目性。赌气，赌运，甚至赌命，赌身家，最终沦为赌鬼，家破人亡。

投资外汇不可全凭灵感、运气，必须正视行情涨跌背后的支配原因。是政治行情？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大型资金移动？还是季节性因素？甚至是战争、天灾或图表之技术面因素等。市场是有一定规律性的，不是杂乱无章，不能全凭猜想，碰运气。若不改赌博心态，最后必导致输光赔钱。

外汇投资的十四个技巧

无论是投资国内市场，还是投资国外市场，不论是投资一般商品，还是投资金融商品，投资的基本策略是一致的，在更为复杂的外汇市场上尤为如此。各人投资的策略虽有不同之处，但有一些是基本的，如下面的策略总结，是笔者多年从事外汇投资工作的经验和教训，对各种投资者来说，都有相当的参考价值。

1．以闲余资金投资

如果投资者以家庭生活的必需费用来投资，万一亏蚀就会直接影响家庭生计的话，在投资市场里失败的机会就会增加。因为用一笔不该用来投资的钱来生财时，心理上已处于下风，故在决策时亦难以保持客观、冷静的态度。应该是亏得起多少做多少。

2．知己知彼

需要了解自己的性格，容易冲动或情绪化倾向严重的人并不适合这个市场，成功的投资者大多数能够控制自己的情绪且有严格的纪律性，能够有效地约束自己。我们是人不是神，错误总是难免的。

3．切勿过量交易

要成为成功投资者，其中一项原则是随时保持3倍以上的资金以应付价位的波动。假如资金不充足，应减少手上所持的买卖合约，否则，就可能因资金不足而被迫“斩仓”以腾出资金来，纵然后来证明眼光准确亦无济于事。弹药不要一次用光，子弹随时上膛。

4．正视市场，摒弃幻想

不要感情用事，过分憧憬将来和缅怀过去。一位美国期货交易员说：一个充满希望的人是一个美好和快乐的人，但他并不适合做投资家，一位成功的投资者是可以分开他的感情和交易的。市场永远是对的，错的总是自己。

5．勿轻率改变主意

预先订下当日入市的价位和计划，勿因眼前价格涨落影响而轻易改变决定，基于当日价位的变化及市场消息而临时做出决定是十分危险的。

6．做出适当的暂停买卖

日复一日的交易会令您的判断逐渐迟钝。一位成功的投资家说：每当我感到精神状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态和判断效率低至90%时，我开始赚不到钱，而当我的状态低过90%时，便开始蚀本，故此，我会放下一切而去度假数周。短暂的休息能令您重新认识市场，重新认识自己，更能帮您看清未来投资的方向。

7. 切勿盲目

成功的投资者不会盲目听从旁人的意思。每当人们都认为应买入时，他们会伺机沽出。当大家都处于同一投资位置，尤其是那些小投资者也都纷纷跟进时，成功的投资者会感到危险而改变路线。这和逆反的理论一样，当大多数人说要买入时，您就该伺机沽出。真理总是掌握在少数人手里。

8. 拒绝他人意见

当您把握了市场的方向而有了基本的决定时，不要因旁人的影响而轻易改变决定。有时别人的意见会显得很合理，促使您改变了主意，然而事后才发现自己的决定才是最正确的。简言之，别人的意见只能是参考，自己的意见才是买卖的决定。建议是别人的，银子是自己的。

9. 不明朗的市不入

并非每天都需要入市，初入行者往往热衷于入市买卖，但成功的投资者则会等机会，当他们入市后感到疑惑时亦会先行离市。如果交易过程是您最大的快乐，请天天交易。

10. 当机立断

投资外汇市场时，导致失败的心理因素很多，一种颇为常见的情形是投资者面对损失，也知道不能心存侥幸时，却往往因为犹豫不决，未能当机立断，而愈陷愈深，损失增加。不怕错最怕拖。

11. 忘记过去的价位

“过去的价位”也是一项相当难以克服的心理障碍。不少投资者就是因为受到过去价位的影响，造成投资判断有误。一般来说，见过了高价之后，当市场回落时，对出现的新低价会感到相当不习惯；当时纵然各种分析显示后市将会再跌，市场投资气候十分恶劣，但投资者在这些新低价位水平前，非但不会把自己所持的货售出，还会觉得很“低”而有买入的冲动，结果买入后便被牢牢地套住了。因此，投资者应当“忘记过去的价位”。牢记“历史”，意味着对市场的背叛。

12. 忍耐也是投资

投资市场有一句格言说“忍耐是一种投资”。这一点相信很少有投资者能够做到。从事投资工作的人，必须培养良好的忍耐力，这往往是成败的一个关键。不少投资者，并不是他们的分析能力低，也不是他们缺乏投资经验，而是欠缺了一份耐力，过早买入或者沽出，招致无谓的损失。比如一年里，美元一直在涨，那么始终持有美元不就是一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资吗？早起的鸟儿不一定有虫子吃。

13．订下止蚀位置

订下止蚀位置是一项极其重要的投资技巧。由于投资市场风险颇高，为了避免万一投资失误带来损失，在每一次入市买卖时，我们都应该订下止蚀盘，即当汇率跌至某个预定的价位，还可能下跌时，立即交易结清，这种计单是限制损失的订单，只有这样，才能保证自己的利益最大化，损失最小化。

14．重势不重价

当我们进行交易时，我们买入某种货币的原因是因为我们预期它将升值，我们事先买入待其升值后再卖出以博取差价。这个道理很明显，但是，初入市的人往往忘了这个道理，不是把精力放在研究价格的未来走势上，而是把眼光盯在交易成本上，总希望自己能用一个比别人更低的价格成交，好像高买一点点都显得自己弱智，经常是寻找了一天的最低价，错失买卖时机，待第二天看到没有买到的货币升值时才追悔莫及。正确的做法是，认准大势，迅速出击，不要被眼前的利益所迷惑，只要它还能涨，今天任何时候买明天再看都是对的，今天的最高价也许就是明天的最低价。来摘西瓜，不要贪芝麻。

外汇买卖的优势

1．24小时市场

外汇交易是一个24小时市场，无论从晚上6点或早上6点始，无论在全世界哪个地方，总有买卖者在活跃地交易外汇。交易者们总能迅速抓住新出现的状况，盈亏不受数小时后的盈利报告或分析师建议的影响。

2．较高的市场透明度

在外汇交易市场总有经纪/庄家愿意买卖外汇，这种市场的透明度，特别是那些主要外币，会确定市价的稳定。交易者总会在一个公开的市场价格上新开或结清一个头寸。

由于更低的交易量，在股票市场的投资者更脆弱地变动透明度风险，这种风险在因任何更大宗交易时会导致更大范围价格差异或变动。

3．100：1的杠杆率

100：1的杠杆通常更有效地来源于在线外汇交易，它们超过由证券交易商提供的通常2：1的保证金比例。在100：1时，交易者为了＄100000的头寸，显示＄1000保证金，或表示为1%。

尽管它肯定不是对任何人都适合，这种有效源于在线外汇交易公司提供的实用性的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杠杆，是一种强有力的赚钱工具，当然不是像许多人误解的那样，它仅仅是负上风险负担。杠杆在外汇交易市场是必要的，这是因为每日主要货币的平均价格变动少于1%，然而一只股票可能轻易在任何给定日价格变动10%。

4．更低的交易成本

从佣金及交易费角度看，外汇交易是更低成本的。

5．潜在盈利的同时存在上升或下跌的市场

在每一外汇交易的持仓头寸里，投资者是看涨某一外汇及看跌另一外汇，一个看跌头寸是指在这个头寸里，交易者卖掉一种外汇是在预测它会贬值时。这样意味着潜在盈利会潜在一个上升与下跌一样的市场。

汇率的标价方法

确定两种不同货币之间的比价，先要确定用哪个国家的货币作为标准。由于确定的标准不同，于是便产生了以下几种不同的外汇汇率标价方法：

(1)直接标价法(directquotation)。又称为应付标价法。是以一定单位的外国货币作为标准，折算为本国货币来表示其汇率。在直接标价法下，外国货币数额固定不变，汇率涨跌都以相对的本国货币数额的变化来表示。以一定单位外币折算的本国货币减少，说明外币汇率下跌，即外币贬值或本币升值。我国和国际上大多数国家都采用直接标价法。我国人民币汇率是以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度。中国人民银行根据银行间外汇市场形成的价格，公布人民币对主要外币的汇率。

(2)间接标价法(indirectquotation)。又称为应收标价法。是以一定单位的本国货币为标准，折算为一定数额的外国货币来表示其汇率。在间接标价法下，本国货币的数额固定不变，汇率涨跌都以相对的外国货币数额的变化来表示。以一定单位的本国货币折算的外币数量增多，说明本国货币汇率上涨，即本币升值或外币贬值；反之，以一定单位本国货币折算的外币数量减少，说明本国货币汇率下跌，即本币贬值或外币升值。英国一向使用间接标价法。

直接标价法和间接标价法所表示的汇率涨跌的含义正好相反，所以在引用某种货币的汇率和说明其汇率高低涨跌时，必须明确采用哪种标价方法，以免混淆。

(3)美元标价法。又称纽约标价法。是指在纽约国际金融市场上，除对英镑用直接标价法外，对其他外国货币用间接标价法的标价方法。美元标价法由美国在1978年9月1日制定并执行，目前是国际金融市场上通行的标价法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人外汇买卖策略

1．保值

个人外汇买卖的基本目的首先应该是保值。外汇保值首先存在外币资产的保值问题。如果你的外币资产美元比重较大，为了防止美元下跌带来的损失，可以卖出一部分美元，买入日元、马克等其他外币，避免外汇风险。如果你想出国留学，现在就可以着手调整你所持有的外汇，避免所需外汇贬值的风险。

其次存在外币兑人民币的保值问题。举例说明，如果你有1000000日元，2000年9月16日国际市场1美元兑104日元，中国银行的现汇买入价为100日元兑7.8948元人民币，即1000000日元可兑78948元人民币。如果国际外汇市场日元兑美元汇率下跌，中国银行挂牌价日元兑人民币汇率也将下调，1000000日元所合的人民币就会减少，日元存款就会亏损。因此此时将日元兑换成美元比较合适。由于美元兑人民币相对稳定，以人民币计价的美元存款也将保持稳定，从而达到保值的目的。

2．套利

套利指客户将持有的较低利率的外币兑换为另一种较高利率的外币，从而增加外币存款的利息收入。

以美元为例，假设你在美元兑日元的汇率为108时将1000000日元买成9260美元，而美元一年期存款利率为4.4375%，一年之后可得利息410.9125美元，本金合计9670.9125美元，假设汇率未变，这相当于1044458.55日元，比把日元存上一年多赚44243.55日元，相当于410美元，或约3000多元人民币。

3．套汇

套汇是指利用国际外汇市场的汇率波动，较频繁地买入卖出外币，通过买卖差价赚取收益。套汇的基本原则是低买高卖。假如你持有10000美元，在美元兑马克升至1.90时买入19000马克，在美元兑马克跌至1.82时卖出所得马克，买回10440美元，这样一来可以赚取440美元的汇差收益。

期货外汇交易与现货外汇的比较

期货外汇买卖与合约现货买卖有共同点亦有不同点。合约现货外汇的买卖是通过银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行或外汇交易公司来进行的，期货外汇的买卖是在专门的期货市场进行的。目前，全世界的期货市场主要有：芝加哥期货市场、纽约商品交易所、悉尼期货市场、新加坡期货市场、伦敦期货市场。期货市场至少要包括两个部分：一是交易市场，二是清算中心。期货的买方或卖方在交易所成交后，清算中心就成为其交易对方，直至期货合同实际交割为止。期货外汇和合约外汇交易既有一定的联系，也有一定的区别，以下从两者对比的角度，介绍一下期货外汇的具体运作方式：

(1)期货外汇的交易数量和合约现货外汇交易是完全一样的。期货外汇买卖最少是一个合同，每一个合同的金额，不同的货币有不同的规定，如一个英镑的合同也为62500英镑、日元为1250000日元，欧元为125000欧元。

(2)期货外汇合同的交割日期有严格的规定，这一点合约现货外汇的交易是没有的。期货合同的交割日期规定为一年中的3月份、6月份、9月份、12月份的第3个星期的星期三。这样，一年之中只有4个合同交割日，但其他时间可以进行买卖，不能交割，如果交割日银行不营业则顺延一天。

(3)期货外汇合同的价格全是用一个外币等于多少美元来表示的，因此，除英镑之外，期货外汇价格和合约外汇汇价正好互为倒数，例如，12月份瑞士法郎期货价格为0.6200，倒数正好为1.6126。

(4)期货外汇的买卖并没有利息的支出与收入的问题，无论买还是卖任何一种外币，投资者都得不到利息，当然也不必支付利息。

(5)期货外汇的买卖方法和合约现货外汇完全一样，既可以先买后卖，也可以先卖后买，即可双向选择。

外汇投资风险管理

外汇交易是世界上最大和最变幻莫测的金融市场，在全球经济环境中，宏观经济在外汇交易中扮演着十分重要的角色，它们在某种程度上常常会决定市场整体的发展趋势。因此，对活跃的交易商而言，外汇交易市场向来都是一片最富吸引力的乐土，并且也是正常情况下他们可以获得最大成功的领域。但是，由于下面给出的主要原因，在这个市场上的成功往往会受到一定的限制。

许多交易人员在一开始就对可能获得的交易盈利产生了错误的预期，并且没有能够恪守交易中的各种规则，短期的外汇交易并非一名业余的交易人员所能胜任的工作，而且也并非人们所认为的那样是快速致富的一条捷径，虽然相比传统的交易市场(如股票和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货等)，外汇交易对我们而言更加陌生和难以把握，但这并不意味着我们一向奉行的金融规则和普遍性的逻辑规律就不再适用，正如我们所知，巨大的投资收益往往伴随着超乎寻常的投资风险，在外汇交易中这就意味着极不稳定的交易业绩，而这通常会导致重大的损失，外汇交易并非易事(否则每一个人都可以轻松成为百万富翁)，许多有着多年经验的交易员在某个时间段中还会承受损失，每一个人都必须意识到对外汇交易的掌握将是一个长期的过程，一夜成功绝对没有任何捷径可走。

外汇保证金交易本身是一项有一定风险的挑战，但它同时又可以为受过良好教育和有经验的投资人提供更多盈利的机会。在您真正决定投身于外汇交易市场之前，应该首先仔细考虑并明确您投资的目标，充分了解自身对风险的承受能力及经验水平的高低。最重要的是，一定要在您可以承受的风险范围内进行投资交易。

在任何外汇交易活动中，不可避免地将面对一定的风险，任何一项涉及外汇的交易活动都将受到但不仅限于政治或经济状况的变动而产生的影响。

如何制订外汇投资计划

做外汇生意的计划有很多原理和细则，但若归结为最简单的要素，它无非是制订出一个进入和退出任一交易的点，不管此项交易最终是否有利可图。一旦确定了这个点，价格水平的变化就可归结为上升、下降或维持原状。一个交易计划就必须为进入实际交易市场制订行动蓝图。一旦价格水平发生如上所述三种变化中的任何一种，交易人就可根据计划做出买或卖的决定。

在制订计划时，尽管需要考虑许多关键因素，但核心问题始终是在什么情况下退出已经进入的交易。这实际上包括三个退出计划：①必须有一个接受损失的计划，一旦交易失利，就应坦然退出；②必须有一个接受盈利的计划，一旦盈利目标达到，即可满意而归；③必须有一个计划，它使交易人在发现市价在相当一段时间内不会发生重要变化时退出交易。

要退出一个已赔钱的交易，最有效的程序就是发出“停止损失指令单”。当然这样做的前提是交易人心中有数，他究竟愿意承受多大的损失。如果他在进入交易前已定下可接受的损失程度，那么，市价一旦达到事先已定下的这个点，他唯一能做的就是发出“停止损失指令单”。

对于一个正在赢钱的交易，如何制订交易中的指令就不像制订计划应付赔钱交易的指令那么容易了。这里存在着多种可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一个交易人在进入交易前已定下盈利目标，那么一个明显的可能就是一旦达到这个目标，他就立即发出一个"限价指令单"，从而退出此项交易。还有一种可能是交易人一直让利润上涨，直到某种朝输钱方向转化的价格变化的迹象出现。在这种情况下，退出计划就可能定为："在停止损失点卖出，或者在指数达到卖出信号时卖出；哪种情况先出现就按哪种方法行事。"

用多少钱去做外汇

实际使用多少钱取决于很多考虑：

(1)交易人的动机，如果仅仅是尝试一下或者做做玩玩，那还是少出一点钱为妙。

(2)交易人的进取心，他为了赚钱愿意冒多大的险。

(3)交易人的年龄，因为这牵涉到他的家庭负担，健康状况，工作年资，以及他家人对他做投机生意的态度。

总而言之，最基本的一点是，交易人不应冒那种潜在的盈利可能性与这种盈利对自己的重要性不相称的风险。

如何选择交易方法

交易选择的方法是五花八门的，咨询、研究或跟从熟人，都是选择具体交易项目的方法。哪种方法较好，这是因人因事而异的。当然也有一些基本的参考因素：

(1)交易选择的方法应当有理论的依据。如果某种方法中所含的一些基本概念毫无道理，那么这种方法就是不可取的。

(2)交易选择的方法应该能告诉交易人捕捉市场信号。

(3)这种方法应该提供某种现实的方法让交易人退出交易，而不是诱使交易人竭尽自己的资本从事某种交易。

外汇投资的注意事项

(1)不可忽视外币的利率风险。投资外汇也有相应的利率风险。为分散风险，外币资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产结构一定要多元化，不要追求某币种一时高利率而集中投资于某一币种，以免积聚利率风险。

(2)不要轻率地提前支取定期存款。自国内较高幅度调高外币存款利率后，许多投资者盲目跟风将存期已过半的外币定期存款提前支取重新转存以求高利率高回报，其实，在实际利息收益上是得不偿失的，因为定期提前支取，银行是按活期利率计息的。所以，若提前支取，必须先计算一下利息收益的临界点，若提前支取后转存的利息大于到期利息则划算，否则只是一个心理上错误的高收益想象。

(3)外币储蓄并非免税乐园。外币存款利率虽高，但按照我国的规定也要征收利息税，利息收入高了，但基数大了，上缴的利息税也高。

(4)要会熟悉运用各银行目前开办的个人外汇买卖业务选择投资币种，以规避利率风险。当今，我国的大多数商业银行都开办了针对个人投资理财的外汇买卖业务，由于一个国家的货币利率基本代表着一个国家当前及将来的经济发展状况和未来走势，如当一个国家出现经济紧缩时，一般都会利用利率这个重要的货币政策进行调节，以适当降低利率的手段刺激经济发展，而当经济过热时一般都会适当加息。因此，投资外币不但要有一定的国际金融知识，洞察国际金融形势的能力，还要会利用目前银行开办的个人外汇买卖业务进行币种调整，尽量选择一个经济发展匀速的国家的货币投资，因为这种外币的利率一般较为稳定、起落幅度较小，回报率较为稳定，利率风险较小。

(5)外币币种存款期限的长短结构要科学组合，以均衡收益。利率一般都与存款期限成正比例，如有的币种利率变化频繁，存期过长则利率的收益率不会实现最大化，若待利率变化后再提前支取转存，银行会以活期利率计算利息，从而产生利率损失。因此，为了均衡外币利率收益率，实现利率收益最大化，要科学组合币种存款期限，一般将利率较稳定的币种存长期，具有利率变化频繁特征的外币存短期，以期根据利率的变动再择合理的存期。

制约盈亏的资金流动

在当前的个人外汇交易中，如果您买进、卖出的货币与国际资金流动的方向是一致的，那么您将获得较大的利润。所以个人外汇交易者应密切关注国际外汇资金流动的方向。

在目前国际外汇市场上，最为常见的资金流动主要表现在以下几个方面:

(1)贸易资金的流动。一般指出口商、进口商在买卖商品中发生的资金流动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)银行资金的流动。一方面，银行由于业务的需要，有套汇、套利、多空头寸抵补、头寸调拨等调整；另一方面各国央行在本国或者他国货币过度上升或下跌时，在外汇市场上干预而动用资金。如2000年1月初，日本央行为了防止日元汇率升值突破100大关，在1美元兑102日元附近，大量抛售日元。以至于日元在2月22日跌至当年最低点1美元兑111.73日元，日元跌幅近10%。

(3)保值资金的流动。这部分资金的流动表现在：①避险资金。由于某国、某地区政局动荡不稳，引起资金外流，图求安全。如1999年欧洲地区的科索沃危机，促发大肆抛售欧元。这也是引起欧元走弱的因素之一。②货币保值资金。这部分资金一般投资于高息货币，即资金从低利率货币流入高利率货币，高息货币将受市场的青睐和追捧，如美元、英镑等。同时某国的国际收支、财政政策等好坏都会引起这部分资金的流动。

(4)投机资金的流动。这部分资金的流动对货币的汇率波动具有巨大的影响，也是流动频率最快的。如1998年10月7日上午东京盘上日元汇率为1美元兑128日元，然而在当天晚上的欧洲市场上，日元最高升至1美元兑111.70日元，单天升幅近13%。

如何把握国际主流资金的动向

(1)要了解各种相关的国际金融市场、投资市场的情况(如股市包括美国的道琼斯指数、纳斯达克指数，中国香港的恒生指数，日本的日经指数等)，以及世界主要国家的债券市场，黄金、石油价格，以及相关的商品、期货市场等。

(2)要把握各市场之间的资金流动。如国际股市与汇市之间的资金流动。

(3)要有辨别国际主、次流资金流动的能力。

(4)要有一定的分析工具(分析软件)作为基础。如技术走势图、市场即时消息、即时汇市行情，以及有关的经济数据。

外汇与货币期货的比较

全球外汇交易市场是世界上最活跃的金融交易市场，该种交易是最主要的金融交易。外汇交易所带来的利益比货币期货交易相对较多。两者之间有以下几点不同：

(1)外汇交易拥有更好的流动性。货币期货日成交量仅为外汇市场的1%。无可比拟的流动性是外汇交易相对货币期货交易的众多好处之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)外汇市场较期货市场提供更小的买/卖价点差。

(3)与期货交易相比，外汇交易提供更高的杠杆率与更低的保证金。在进行期货交易时，交易者有不同的日间交易保证金与隔夜交易保证金。这些保证金收取还由不同的交易数额决定。

(4)外汇市场运用浅易及全球性使用的词汇与报价。货币期货的报价与市场报价刚好是相反的。

购买力平价理论在外汇投资中的应用

购买力平价理论认为，人们对外国货币的需求是由于用它可以购买外国的商品和劳务，外国人需要本国货币也是因为用它可以购买国内的商品和劳务。因此，本国货币与外国货币相交换，就等于本国与外国购买力的交换。所以，用本国货币表示的外国货币的价格也就是汇率，决定于两种货币的购买力比率。由于购买力实际上是一般物价水平的倒数，因此两国之间的货币汇率可由两国物价水平之比表示。这就是购买力平价说。从表现形式上来看，购买力平价说有两种定义，即绝对购买力平价(Absolute PPP)和相对购买力平价(Relative PPP)。

购买力平价理论产生以来，无论在理论上还是实践上都具有广泛的国际影响。这使它成为现在最重要的汇率理论之一。购买力平价理论具有很强的合理性。两国货币的购买力可以决定两国货币汇率，这实际上是从货币所代表的价值这个层次上去分析汇率决定的。这抓住了汇率决定的主要方向，因而其方向是正确的。在纸币流通的情况下，如果商品价值量既定，则两国纸币购买力的差异实际上代表了两国货币所体现的价值量的差异。两国货币购买力之比，就是两国货币价值量之比。因而两国货币兑换的汇率在某种程度上可以由两国货币购买力之比表现出来。

购买力平价决定了汇率的长期趋势。不考虑短期内影响汇率波动的各种短期因素，从长期来看，汇率的走势与购买力平价的趋势基本上是一致的。因此，购买力平价为长期汇率走势的预测提供了一个较好的方法。

购买力平价把物价指数与汇率水平联系起来，而且研究思路相对简单明了，对指导投资有一定意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长短线交易的适用工具

对于长线交易，最适用基本面分析法：基本面因素是您的重要考虑，一个国家的经济、政治情况决定了这个国家的货币的基本面因素，长线交易要抛弃暂时的一些枝节波动，抓主体趋势。这需要货币的基本面。

对于短线交易，比较适用技术面分析法：技术面要多研究，在一个长期的过程中，每天都产生大大小小的波动，外汇的信息是透明的，您要做的是通过仔细研究技术面，找到支撑、阻力位，顺势做一单交易，用极小的风险去把握短时间的利润。

远期外汇买卖特点

远期外汇交易(Forward Exchange Transaction)又称期汇交易，是指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是事先约定币种、金额、汇率、交割时间等交易条件，到期才进行实际交割的外汇交易。远期外汇交易具有以下特点：

(1)远期外汇买卖是指定到期交割日的外汇买卖，远期外汇买卖的到期日是未来的某一天，比如，在建设银行个人外汇买卖业务中，到期日是第二天到3个月内任何一个银行工作日。

(2)即期外汇买卖要求全额的资金交割，而远期外汇买卖除了客户申请到期交割并缴纳全额的交易本金以备交割之外，在到期日前将平仓，仅进行盈亏的差额清算，这对于客户和银行控制风险都是有好处的。

(3)远期外汇买卖引入了交易担保金的概念。由于远期外汇买卖在大多数情况下的建仓交易都将平仓，并在到期日清算差额，为了保证交易顺利完成，只需要冻结客户一定比例的交易担保金。由于客户在交易时实际上只需要拥有符合条件的交易担保金，交易担保金币种与卖出币种不需要相同。因此，远期外汇买卖具有杠杆的效果和顺势逆势双向操作的功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远期外汇买卖策略

(1)要完全了解远期外汇买卖的风险。如果将资金全部投入远期交易中以博取高额收益，风险是难以控制的。

(2)投资者要善用交易担保金比例来控制自己的交易，避免交易被系统强制平仓而亏损。10%的最低交易担保金比例只是一个下限，并不一定要求客户每笔交易都放大10倍来做，客户完全可以按照自己意愿追加交易担保金，这样可以减小杠杆比例，以达到控制风险的目的。

(3)客户在进行远期外汇买卖这种风险程度较高的投资时，需要时时关注自己的交易，这一点对参与任何投资来说都是相当必要的。

外汇掉期特点

外汇掉期(Foreign Exchange Swap)是交易双方约定以货币A交换一定数量的货币B，并以约定价格在未来的约定日期用货币B反向交换同样数量的货币A。外汇掉期形式灵活多样，但本质上都是利率产品。首次换入高利率货币的一方必然要对另一方予以补偿，补偿的金额取决于两种货币间的利率水平差异，补偿的方式既可通过到期的交换价格反映，也可通过单独支付利差的形式反映。

一笔掉期外汇买卖可以看成是由两笔交易金额相同、起息日不同、交易方向相反的外汇买卖组成的，因此一笔掉期外汇买卖具有一前一后两个起息日和两项约定的汇率水平。在掉期外汇买卖中，客户和银行按约定的汇率水平将一种货币转换为另一种货币，在第一个起息日进行资金的交割，并按另一项约定的汇率将上述两种货币进行方向相反的转换，在第二个起息日进行资金的交割。

最常见的掉期交易是把一笔即期交易与一笔远期交易合在一起，等同于在即期卖出甲货币买进乙货币的同时，反方向地买进远期甲货币、卖出远期乙货币的外汇买卖交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇期权适合的人群

(1)拥有大量的低息外汇存款在银行，又不太熟识外汇交易；对其有一定认识，但又怕做外汇交易带来太大的风险的人。

(2)手持美元，但两周、一个月或三个月后需要使用挂钩货币(如欧元)的。比如，将到欧洲学习、考察或旅游的人，可将美元与欧元挂钩。

(3)有孩子或亲友出国留学的，将在一年或更长时间使用挂钩货币的人。

主要外汇市场交易时间

国际主要外汇市场交易时间见下表。

国际主要外汇市场交易时间表

市场	北京时间
惠灵顿	04:00～13:00
悉尼	06:00～15:00
东京	08:00～15:30
中国香港	10:00～17:00
法兰克福	14:30～23:00
伦敦	15:30～(次日)00:30
纽约	21:00～(次日)04:00

外汇投资如何在趋势中寻找机会

在外汇投资中，减少损失、累积利润、顺应趋势是根本，分析力求简明并与市场保持一致，复杂的技术分析并不一定是优越的，最有效的也往往是最简单的。

任何一种货币在任何时间所对应的汇价，必然处在三种趋势中的其中一种中。这三种趋势分别是上涨势、平衡势、下跌势，或称为牛市、震荡市和熊市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最简单有效的划分则是，看一种货币的技术分析图形，第一切入点就是它的30日平均线的运作方向。以间接标价为例，如果30日平均线向上，那么这种货币就处于上升趋势，属于多头市场，具备投资价值。如果30日平均线处于水平移动，则处于平衡趋势，存在短线操作的价值。如果30日平均线处于向下，那么这种货币处于下跌趋势，没有盈利的机会。再配合周线图和月线图，对于长期趋势的判断将更加准确。周K线图可以过滤掉日线的一些次级波动，技术图形的时间周期越长，对于长期趋势的判断就越准确。

操作中对于做中长线投资而言，只要30日平均线还在向上，就可以继续持仓，直到某天30日平均线走平，同时5日平均线、10日平均线向下或者即将向下穿越30日平均线，这时做中长线的投资就应该平仓离场了。此为中长线投资的基本思路。当然，对不同的市场所采取的操作是不一样的，切不可抱着在任何市场条件下一成不变的策略，正确的操作方法是应该随着市场的变化而改变。

投资者每次操作之前就应已经知道自己这一单做的是中长线还是短线、仓位的大小、盈利空间的大小、持仓时间的长短、判断正确该怎么办、判断失误该怎么应对，一切都在自己的控制中，有了收放自如的心态才可以充分享受投资带来的乐趣，享受投资带来的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不可不知的1000个投资常识 钱

一本读着轻松、用着实际的接地气的理财书

不讲虚头巴脑的理论，不来玄玄乎乎的概念
讲最实用的投资知识，说最常碰到的投资问题，你会发现
成为有钱人，其实并没有那么难！

巴菲特说：“一生能够积累的财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财。钱找人胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。”

李嘉诚说：“投资的成功是建立在已有的知识和经验基础上的。不要懵懵懂懂地随意砸钱，要在投资前扎实地做一些功课，才能成功！”

本书作者说：“理财是个赶早不赶晚的事，你越早学会投资，就越少走弯路，就越快实现财务自由。还等什么？赶快起步，大家一起投资去！”

上架建议：投资·理财



ISBN 978-7-5484-1401-8

定价：45.00元